Claudia Sheinbaum ganó por más de 30 puntos

La primera mujer presidenta de México logró un apoyo tan grande como sus desafíos __ P. 17



Selección cotizada

Copa América: el plantel vale 23% más que en Qatar __ Contratapa

El Cronista

BUENOS AIRES . ARGENTINA

WWW.CRONISTA.COM

MARTES

4 DE JUNIO DE 2024

PRECIO: $ 900

Nº 34.645 REC.

• URUGUAY: $ 40 W
• BRASIL: R$ 8
• PARAGUAY: G$ 9.500

Merval 1.642.646 ▼ -0,53 — **Dow Jones** 38.571 ▼ -0,30 — **Dólar BNA Mayorista** 916 ▲ 0,22 — **Euro** 1,09 ▲ 0,04 — **Real** 5,25 ▲ 0,05 — **Riesgo país** 1414 ▲ 7,77



GUILLERMO FRANCOS JURÓ COMO JEFE DE MINISTROS

Milei ordena el gabinete y se acerca a las provincias para asegurarse los apoyos que necesita la Ley Bases

A la espera de los avances legislativos, cayeron los bonos, el Merval y los ADR

Javier Milei sumó ayer un particular gesto de apoyo a Sandra Pettovello, la ministra de Capital Humano. Además de los respaldos públicos que le dio en las últimas horas, en medio de la puja que abrió la compra irregular de alimentos y el desplazamiento del secretario de Niñez y Familia, Pablo de la Torre, decidió visitarla en su despacho, algo que no hizo con ningún otro integrante de su gobierno. Ocurrió horas antes de que le tomara juramento a Guillermo Francos, que como nuevo ministro coordinador tendrá la tarea de ordenar la gestión y darle espacio a Federico Sturzenegger. El jefe de Gabinete, en paralelo, anudó los primeros acuerdos para traspasar obras inconclusas a las provincias. Se trata de un reclamo reiterado por los gobernadores, que vieron satisfechos sus pedidos en momentos en que la Casa Rosada quiere asegurarse votos para sancionar la Ley Bases. El mercado arrancó junio con caídas, a la espera de que la política esté a la altura de sus expectativas. __ P. 4 y 5

En Diputados, la oposición buscará forzar el debate sobre jubilaciones y presupuesto universitario __ P. 10

› ZOOM EDITORIAL

El margen fiscal aumenta el poder de negociación frente al Congreso

Hernán de Goñi
Director Periodístico
__ p. 2 __

› OPINIÓN

Cómo sigue la película en el segundo semestre

Daniel Artana
Economista Jefe de FIEL
__ p. 3 __

AUMENTÓ 320% EN MAYO

La recaudación dio un salto por Ganancias, pero los impuestos al consumo no repuntan

Los balances que cerraron en diciembre registraron el impacto de la devaluación

Por primera vez en ocho meses, la recaudación impositiva tuvo un aumento en términos reales, cercano a los 10 puntos. Además del impuesto PAIS, que creció 1239%, el impulso del mes lo produjo Ganancias, que se disparó 585% anual. El efecto lo causó la devaluación, que multiplicó el valor en pesos de los activos dolarizados. Por este motivo, la mayor contribución provino de los principales bancos del sistema financiero. En contrapartida, la variación de los tributos que reflejan el nivel de consumo interno, como el IVA y el impuesto al Cheque, quedó muy por debajo de la inflación del último año. __ P. 7



Retoman aumento gradual de tarifas: solo ajustarán el precio mayorista de la luz y el gas __ P. 9

› ENTREVISTA

Fernando Marengo, *economista jefe de BlackToro Global Investments*

"Si la competencia de monedas es libre, el riesgo es que el peso pierda por goleada y haya hiperinflación" __ P. 15



› EL TUIT DEL DÍA



"Agradezco al presidente Milei por confiarme este rol tan importante, que voy a encarar con convicción, compromiso y responsabilidad para seguir trabajando día a día por el presente y el futuro de todos los argentinos"
Guillermo Francos
Jefe de Gabinete

› EL NÚMERO DE HOY

4,8%

la inflación de mayo según el IPC de FIEL, con alimentos arriba en 6,8% e inflación núcleo en 5,2%

› ZOOM EDITORIAL



Hernán de Goñi
hdegoni@cronista.com

El margen fiscal aumenta el poder de negociación frente al Congreso

El Gobierno lo sabe. Los gobernadores también. El goteo de fondos que aporta la coparticipación les dejó en mayo a las provincias una cuota de oxígeno mayor a la esperada. No fue por voluntad de Javier Milei ni de su ministro de Economía, aunque si por una de sus decisiones más intensas: la devaluación de 54% que aplicó Luis Caputo pocos después del inicio de la gestión.

El solo hecho de registrar el nuevo valor en pesos de todos los activos cotizados en dólares permitió que las principales instituciones del mercado financiero registraran utilidades inusuales en moneda doméstica. En mayo también se completó el saldo que pagan las mayores empresas de la Argentina por lo ganado en 2023. Así lo reflejó ayer la AFIP, que informó una variación de 320% para el total de lo recaudado, con un incremento de 585% correspondiente al Impuesto a las Ganancias.

Gracias a esa mejora contable, las provincias y la Ciudad recibieron algo más de $ 5 billones en concepto total de coparticipación y leyes especiales. Según el economista Nadín Argañaraz, director del Iaraf, este envío se convirtió (por ahora) en el mayor en términos reales desde que se hace el reparto entre Nación y provincias. También es el primer mes del año en el que hay un incremento real, mayor a 22%.

Hasta el mes de abril, las transferencias a los distritos anotaban una caída de 19% real. Mayo logró que el aporte fuese 15% mayor al promedio de los primeros cuatro meses. De acuerdo al Iaraf, habrían obtenido recursos adicionales por un monto cercano a $ 1,7 billones.

Con esta nueva cuota de oxígeno (compartida entre todas las jurisdicciones, incluida Nación), la Casa Rosada vio la oportunidad de satisfacer un reclamo que arrastraban varios gobernadores: transferir obras iniciadas en sus provincias que habían quedado inconclusas por el paso de la motosierra. Guillermo Francos firmó ayer los primeros tres convenios (con Entre Ríos, Chaco y Jujuy), pero hay más en lista de espera.

Hay otras concesiones que son menos visibles pero igual de palpables. Los patagónicos tendrán un tratamiento especial a la hora de reponer Ganancias sobre los asalariados (recibirán una deducción mayor) y también retendrán el subsidio que recibían en la tarifa de gas, ya que sus distritos son dueños del recurso.

Si Caputo sostenía el ritmo de ajuste de los primeros meses, en el año el Gobierno podría haber alcanzado un superávit financiero de 2% del PBI, según estimó el economista Fernando Marengo. Nadie pedía tanto. Ahora necesita que con la inflación contenida, salarios y jubilaciones recompongan su nivel de compra. Porque si la manta sigue corta, el éxito fiscal no justificará ni la recesión ni la pobreza.

Si seguía el ritmo inicial del ajuste, se había llegado a un superávit financiero de 2%. El éxito fiscal no hubiera compensado ni la recesión ni la pobreza

› LA FOTO DEL DÍA

CRÉDITO: NA

Noveno año de "Ni una menos"



A nueve años de la irrupción del movimiento "Ni una menos", ayer hubo movilizaciones de organizaciones feministas en distintos puntos del país, con epicentro en el Congreso de la Nación. "Hoy más que nunca salimos a las calles porque la vida está en riesgo, porque la crueldad no puede ser el criterio para administrar el Estado", manifestaron. La convocatoria reiteró el reclamó por las "políticas con perspectiva de género que están siendo desmanteladas". En esa línea, desde "Ni una Menos" remarcaron que la marcha también se expresó "contra la crueldad de un gobierno que no entrega alimentos a los comedores populares y se vanagloria de eso".





La frase del día
Leila Gianni

Subsecretaria legal del ministerio Capital Humano

"No había alimentos vencidos, sí próximos a vencer. A raíz de que la ministra tomó conocimiento de eso, que eran 400 mil kilos de leche en polvo, se procedió a firmar un convenio con la fundación CONIN. Vamos a ir a defender la democracia porque no vamos a permitir ni que fiscales ni que jueces militantes nos digan cómo diseñar y ejecutar una política pública"

▸ OPINIÓN

Daniel Artana
Economista Jefe de FIEL



Cómo sigue la película en el segundo semestre



ILUSTRACIÓN: FRANCISCO MAROTTA

Estamos próximos a cumplir los primeros seis meses de gestión del nuevo gobierno y hay resultados mixtos. La inflación que en mayo se ubicaría en alrededor de 5% ha caído más rápido de lo esperado y es menos de la mitad de la que se observó en los últimos cuatro meses completos del gobierno anterior (agosto-noviembre de 2023) o del 8% mensual promedio de los primeros once meses del año pasado. Pero debe señalarse que la tasa semanal de inflación en la Ciudad de Buenos Aires que medimos en FIEL muestra alguna dificultad para perforar el 1%.

La brecha cambiaria y el riesgo país son sustancialmente más bajos y las reservas netas del BCRA han mejorado en alrededor de u$s10.000 millones además de resolver buena parte del aumento no deseado en el stock de deuda comercial con proveedores del exterior que había generado la administración anterior. Pero la gestión actual también acumuló una deuda significativa dado que no se ha permitido pagar libremente las importaciones realizadas desde diciembre en adelante.

El resultado fiscal de los primeros cuatro meses del año fue superavitario en 0,2% del PBI anual, cuando el promedio de los primeros cuatrimestres de años anteriores era un déficit del orden de 1% del PBI. Y los pasivos remunerados del BCRA se han reducido fuertemente en parte por licuación y en parte por el traspaso de deuda de la autoridad monetaria al Tesoro.

La actividad económica se contrajo más de lo esperado. El PBI mensual en marzo arrojó una caída interanual del 8% y la actividad industrial habría caído 15% en abril según el índice que elaboramos en FIEL. Con capacidad ociosa por doquier la recuperación depende de lo que puedan aportar las exportaciones y el consumo. Luego de años de economía cerrada al comercio las primeras pesan poco en la demanda agregada, aunque algo ayudarán.

El consumo privado debería mejorar. El monto ajustado por inflación de las jubilaciones, tanto la mínima más bono como la máxima, estuvieron en mayo 30% por encima del promedio del primer trimestre y los salarios privados registrado dejaron de caer en marzo mostrando incluso una modesta recuperación. La caída del empleo es todavía un porcentaje bajo y la menor cantidad de horas extras tampoco haría que la masa salarial siga cayendo.

¿Cómo sigue la película? El superávit fiscal es el ancla económica y política del Gobierno. La postergación de los aumentos de tarifas genera algunas dudas sobre la capacidad del Gobierno de mantener el resultado alcanzado durante los primeros cuatro meses de gestión. A eso se suma el hecho de que el impuesto País expira a finales del año y, aun cuando se quisiera renovarlo a una tasa más baja, seguramente el gobierno nacional tendrá que ceder una parte de su recaudación a las provincias para poder pasarlo por el Congreso.

Hay un gran riesgo para el programa si se generan dudas acerca de la capacidad de mantener el ancla fiscal que hasta ahora ha sido el sostén principal de los logros alcanzados

Los pasivos remunerados del BCRA se han reducido fuertemente en parte por licuación y en parte por el traspaso de deuda de la autoridad monetaria al Tesoro

Sin embargo, si finalmente se aprueba la ley de Bases el Gobierno podrá seguir avanzando para tratar de que algunas reducciones de gastos sean permanentes. En cualquier caso, no hay mucho tiempo para consolidar el ajuste ya que es crucial para lograr un acceso limitado al mercado internacional de capitales. En 2025 los vencimientos de deuda en moneda extranjera del Tesoro y de Bopreal son del orden de u$s17.000 millones y los organismos multilaterales aportarían, en el mejor de los casos, no más del 30% de esa cifra. Y ello no computa que el BCRA puede necesitar divisas para otros fines (por ejemplo, pagar parte del swap con China o normalizar la deuda comercial). Sin algo de financiamiento el nivel de tipo de cambio real que equilibre el mercado de divisas puede ser más alto que el que tolere la política.

A los pagos de deuda en moneda extranjera se suman hoy (y seguramente será más a fines de este año) el equivalente a u$s24.000 millones de vencimientos de deuda en moneda local (o dólar link) que son relativamente fáciles de renovar con cepo, pero que se vuelven más desafiantes si se libera el acceso al mercado cambiario.

Aprobada la ley de Bases, durante el segundo semestre de gestión el Gobierno debería poner el foco en consolidar los números fiscales, aun cuando ello reduzca su popularidad. Entre otras cosas, ello requiere contar con un presupuesto creíble para este año y cumplir con las fechas legales para el de 2025.

También se debe avanzar en reformas estructurales que ni siquiera se han discutido, aun cuando se deba a esperar a finales de 2025 para enviarlas a un Congreso más afín. La reforma previsional excede con creces el cambio de fórmula de indexación aprobado por DNU y está pendiente una reforma tributaria que reduzca el peso de los impuestos más distorsivos en la recaudación y reduzca gastos tributarios. En este tema, la visión del Ejecutivo es algo contradictoria al proponer el RIGI y defender el tratamiento especial del régimen de Tierra del Fuego.

En resumen, hay un gran riesgo para el programa en curso si se generan dudas acerca de la capacidad de mantener el ancla fiscal que hasta ahora ha sido el sostén principal de los logros alcanzados.

El Cronista

Fundado en 1908
Una publicación propiedad de El Cronista Comercial S.A.

Registro de la Propiedad Intelectual N° 52213187
Miembro de la Red de Diarios Económicos de América Latina.

ISSN 03255212

STAFF **Director General:** Christian Findling. **Director Periodístico:** Hernán de Goñi. **Subdirector Periodístico:** Horacio Riggi. **Jefe de Redacción:** Walter Brown y Javier Rodríguez Petersen. **Editores. Finanzas:** Ariel Cohen. **Economía y Política:** Matías Bonelli. **Negocios:** Juan Compte.

CRONISTA.COM **Editora General Web:** Florencia Pulla. **Editor Jefe Web:** Guillermo Pereira

GERENCIA COMERCIAL Mauro Mattiozzi - 11-7078-3275 - e-mail: publicidad@cronista.com. **Recepción de avisos:** Paseo Colón 740/6 (C1063ACU) Buenos Aires. **Redacción, Producción y Domicilio Legal:** Paseo Colón 740/6 (C1063ACU) Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270. Internet: www.cronista.com.
Suscripciones 0-800-22 CRONISTA (27664) e-mail: suscripciones@cronista.com. **Impresión:** Editorial Perfil SA. California 2715 CABA. **Distribución:** En Capital Federal TRIBE S.A. Teléfono: 4301-3601. En Interior: S.A. La Nación, Zepita 3251, CABA

Cartas de lectores, comentarios, notas, fotos y sugerencias Se reciben en cartas@cronista.com o www.cronista.com. Av. Paseo Colón 746 1° P, Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270

TRAS LAS DENUNCIAS POR LOS ALIMENTOS STOCKEADOS

Milei resetea a su gabinete de la mano de Francos y ratifica a Pettovello

El Presidente fue al Ministerio de Capital Humano para respaldar a su funcionaria cuestionada por el escándalo de la comida retenida. Operativo del Ejército y nuevo plan de compras del Estado


Francos había asumido sus funciones durante la gira del Presidente y recién ayer juró formalmente en el cargo

Martín Dinatale
mdinatale@cronista.com

En medio de la crisis del Gobierno por el conflicto desatado con la entrega de alimentos para sectores vulnerables el presidente Javier Milei lanzó un fuerte respaldo a su ministra de Capital Humano, Sandra Pettovello, a la par que tomó juramento a Guillermo Francos como jefe de Gabinete en un reseteo político de su gestión.

Ayer, en la ceremonia de jura del nuevo ministro coordinador, la titular de Capital Humano arrastró gran parte de las miradas. Desde hoy el Ejército empezará a repartir la comida en todo el país y el Gobierno anunció un nuevo esquema de compras de productos para hacer más transparente la asistencia a la población sumergida en la pobreza.

Milei se trasladó ayer al mediodía al Ministerio de Capital Humano en Juncal y Cerrito, en un nuevo gesto de ratificación y apoyo a Pettovello que está en el ojo de la tormenta tras las denuncias de irregularidades en la entrega de alimentos que ahora investiga la Justicia.

El Presidente ya había lanzado varios tuits de apoyo a la ministra de Capital Humano pero para explicitar ese respaldo desde lo gestual fue al ministerio y conversó durante más de dos horas con Pettovello. Fue un gesto para despejar los rumores de una supuesta renuncia de la ministra que circulaban temprano.

Milei ya había retuiteado las expresiones de Pettovello donde dijo que va "a seguir adelante contra las mafias". El Presidente encomendó a todo su gabinete a salir a respaldar a Petovello que quedó envuelta en un escándalo tras la renuncia que le pidió a su ahora exsecretario de la Niñez, Pablo de la Torre, por alimentos vencidos que no se entregaron y que las organizaciones sociales acusan al gobierno.

Según adelantó ayer *El Cronista* las diferentes auditorías realizadas por la Sindicatura General de la Nación (SIGEN) a comienzos de año sobre las áreas del Ministerio de Capital Humano detectaron falencias en el Circuito de Compras y Contrataciones. A la vez, se supo que la administración de Milei no compró alimentos desde que asumió. Según información del Juzgado Criminal y Correccional Federal 7, se vencieron 40 kilos de arroz y hortalizas y hay diversos lotes de leche en polvo que vencen a fines de julio.

Todo esto generó la expulsión de Pablo de la Torre aunque fuentes allegadas al exfuncionario dijeron a *El Cronista* que el funcionario le había presentado a Pettovello un informe hace más de un mes con inconsistencias que nunca atendieron. En su lugar queda Yanina Nano Lembo, una exfuncionaria larretista.

Luego de que el juez Sebastián Casanello ordenara el reparto de los alimentos por vencer, Capital Humano coordinó con el Ejército un operativo de distribución de alimentos ubicados en los depósitos de Villa Martelli y Tafí Viejo. En ese sentido, se firmó un convenio con la Fundación CONIN para que, a través de 64 centros de distribución, comedores y merenderos, se facilite la provisión de más de 465 mil kilos de leche en polvo a los sectores sociales vulnerables.

Se firmó un convenio con la Fundación CONIN para repartir 465 mil kilos de leche en polvo a través de su red

La entrega de la mercadería tendrá una duración de dos semanas desde hoy, teniendo en cuenta las fechas de vencimiento de los productos. La distribución se hará con medios aéreos y terrestres bajo un control de inventario, el establecimiento de prioridades y custodia de vehículos.

Por otra parte, el Gobierno ratificó ayer una propuesta de Federico Sturzenegger para evitar o minimizar el acopio de alimentos en depósitos estatales. Se trata de un sistema con opción de compra que hace que el sector privado garantice la provisión de los alimentos en el momento donde ocurre la emergencia. El nuevo esquema es una "nueva iniciativa que va en línea con la modernización de la política social", dijeron en el Gobierno.

No obstante, desde la oposición alertaron que la Argentina ya tiene, en el sistema de compras y contrataciones, una modalidad específica para lograr los objetivos que plantea el Gobierno en el Reglamento del Régimen de Contrataciones de la Administración Nacional.

Una exfuncionaria de Larreta reemplaza a Pablo de la Torre

El Cronista
Buenos Aires

Tras el escándalo por los alimentos stockeados y la denuncia presentada por la propia ministra de Capital Humano, Sandra Pettovello, contra el exsecretario de Niñez y Familia, Pablo De la Torre, se conoció ayer el nombre de su reemplazo. Se trata de Yanina Nano Lembo, una exfuncionaria de la gestión larretista en el Ministerio de Desarrollo Social porteño.

Entre 2021 y 2023, Nano Lembo se desempeñó al frente de la Dirección General Articulación Público Privada que dependía de la Subsecretaria Desarrollo del Potencial Humano en la cartera de la Ciudad.

Ayer también se supo que la denuncia por presuntas irregularidades en los contratos de Capital Humano que el Gobierno impulsó el viernes recayó en el juzgado de Ariel Lijo, uno de los nominados por el Gobierno para la Corte Suprema. Fue iniciada bajo la carátula

de "averiguación de ilícito".

En paralelo la subsecretaria legal del ministerio Capital Humano, Leila Gianni, se convirtió en vocera del área frente al silencio de Pettovello. Ayer lanzó una dura advertencia luego de que la Justicia le encomendó a la cartera un plan de distribución de los alimentos almacenados.

Gianni cobró trascendencia en los últimos días porque trabajó en el Ministerio de Ambiente bajo la gestión de Alberto Fernández y militó por Sergio Massa antes de volverse una activa defensora de la actual gestión. "No había alimentos vencidos, sí próximos a vencer. A raíz de que la ministra tomó conocimiento de eso, que eran 400 mil kilos de leche en polvo, se procedió a firmar un convenio con la fundación CONIN", se escudó la funcionaria de la actual gestión.



Nano Lembo, exdirectora del Ministerio de Desarrollo Social porteño

En la previa a la audiencia en la sala II de la Cámara Federal tras la apelación de la cautelar judicial, la abogada expresó: "Vamos a ir a defender la democracia porque no vamos a permitir ni que fiscales ni que jueces militantes nos digan cómo diseñar y ejecutar una política pública".

En la misma línea, Gianni denunció que detrás de los alimentos "hay un negociado enorme de las organizaciones sociales y de los militantes del hambre con la participación necesaria de exfuncionarios del gobierno anterior, del ministerio de Desarrollo Social".

Entre 2021 y 2023, Nano Lembo se desempeñó en la Dirección General de Articulación Público Privada en la Ciudad

La denuncia del ministerio por presuntas irregularidades en contratos del ministerio quedó en manos de Lijo

"Hay tres puntos claves: los alimentos fueron adquiridos mediante licitaciones irregulares espurias. Lo hemos hecho en la adquisición de aceite y de yerba. Punto dos, esos bolsones de comida eran comercializados por los militantes del hambre en muchas ferias. Punto tres, eran utilizados como punto de coacción frente a los sectores más vulnerables", desarrolló.

Gianni reveló que de 3.391 comedores registrados "más de la mitad no existen" y subrayó que la gestión del presidente Javier Milei "está rompiendo un negocio enorme de diferentes sectores, de muchísimo poder económico y social tanto con las organizaciones sociales como con grupos empresarios".

"El 90% de lo que hay ahí fue adquirido por el Gobierno anterior. Compraban alimentos como una herramienta de poder. Acaso piensan que (Juan) Grabois, que encabeza a los militantes del hambre, está preocupado por no entregar esos alimentos. Da asco y duele que utilicen a la gente y la obliguen a marchar a cambio de un bolsón de comida. Eso es ser cruel", cuestionó la abogada.

Economía & Política



"Dejá de usarnos a los católicos y a nuestra Fe para polemizar y existir políticamente. Tené dignidad Grabois"
Victoria Villarruel
Vicepresidenta

CITA DE FRANCOS CON GOBERNADORES

El Gobierno transfiere obra pública a las provincias pero sin los fondos de Nación

El jefe de Gabinete, Francos, recepcionó la preocupación de algunos mandatarios por la infraestructura inconclusa. Avanzan con el paso de 80 proyectos a las administraciones federales

Martín Dinatale
mdinatale@cronista.com

En un giro sustancial de su estrategia hacia las provincias, el presidente Javier Milei avanzó desde ayer en responder el reclamo de los gobernadores tendiente a terminar la obra pública que está paralizada desde el año pasado. Si bien no girará fondos, por ahora la decisión es comenzar a habilitar al traspaso de los proyectos nacionales a la órbita de los distritos del interior.

El jefe de Gabinete, Guillermo Francos, en calidad de ministro del Interior a cargo definió la instrumentación de un esquema legal para empezar con el traspaso de la órbita nacional a las provincias de al menos 80 obras de Chaco, Entre Ríos y Jujuy.

Todo esto forma parte de los reclamos de los gobernadores y en el contexto de las negociaciones por la Ley Bases que se debate en el Senado.

El jefe de Gabinete y el secretario del Interior, Lisandro Catalán, mantuvieron ayer en Casa Rosada una serie de reuniones con los gobernadores de Jujuy, Carlos Sadir; de Entre Ríos, Rogelio Frigerio y de Chaco, Leandro Zdero, durante las cuales se firmaron diversos convenios para el traspaso de 80 obras públicas desde la Nación a las provincias.

Tras la firma, Francos aseguró: "En un trabajo conjunto con el Ministerio de Economía, la Secretaría de Obras Públicas y los gobernadores, acordamos distribuirnos responsabilidades respecto a la continuación de ciertas obras. Algunas continuarán a cargo del gobierno nacional, mientras que otras lo harán bajo la órbita de las provincias".



El mandatario enterriano junto a Francos y a los secretarios Catalán (Interior) y Giovine (Obra Pública)

SIN FONDOS NACIONALES

"Para el Gobierno, la autonomía y responsabilidad de los estados provinciales son aspectos centrales. Se trata de un compromiso de campaña asumido por el presidente Javier Milei, que venimos conversando con mandatarios provinciales en los últimos meses", detalló el jefe de Gabinete.

Mediante la celebración de estos convenios, en donde también participaron el secretario de Obras Públicas, Luis Giovine, el secretario de Provincias y Municipios, Javier Milano, y el titular del ENOHSA, Bartolomé Heredia; cada provincia se compromete a asumir la financiación o ejecución de las obras detalladas en el acuerdo.

El jefe de Gabinete recibió en Casa Rosada a los gobernadores Sadir (Jujuy), Frigerio (Entre Ríos) y Zdero (Chaco)

Desde la Casa Rosada confirmaron a *El Cronista* que Milei y el jefe de Gabinete aceptaron escuchar a las provincias y habilitar a que culminen obras nacionales que por ser jurisdicción de la Casa Rosada hasta ahora no podían completar. Por el momento no habrá traspaso de fondos nacionales aunque la sola firma del traspaso de obras les permitirá a muchos gobernadores finalizar trabajos clave.

Este es un cambio de actitud de Milei que hasta ahora se negaba directamente a avanzar con obras en el país y no habilitaba siquiera el traspaso de la Nación a las provincias. Es también una decisión que destierra la idea de que toda la obra pública puede ser manejada por el sector privado.

En la Casa Rosada no descartan que la lista de provincias que recibirán la habilitación del traspaso de obras nacionales a sus distritos se extienda más adelante con otros gobernadores.

La semana pasada el jefe de Gabinete recibió al ministro de Infraestructura y Servicios Públicos de la provincia de Buenos Aires, Gabriel Katopodis, quien le reclamó el traspaso de al menos 1000 obras nacionales. En esa reunión Francos se comprometió a analizar el tema.

EN MAYO

La liquidación de la cosecha se aceleró, pero está 37% abajo contra el año pasado

Victoria Lippo
mlippo@cronista.com

La liquidación del complejo oleaginoso y cerealero alcanzó los U$S 2.612 millones en mayo, un 37% más que en abril, pero también un 37% menos que en el mismo mes de 2023, cuando se encontraba vigente el dólar soja.

La Cámara de la Industria Aceitera y de Exportadores de Cereales (CIARA-CEC) informó que en lo que va del año se liquidaron U$S9.046.083.647, 4% menos que en 2023, período en el cual se observó el mayor nivel de ventas. Desde la Bolsa de Rosario dijeron que las ventas se están acelerando, después de las demoras a raíz de las lluvias.

Desde la cámara señalaron que la exportación opera con altos niveles de capacidad ociosa, al igual que la industria aceitera. El principal producto exportado es la harina de soja, complejo que hoy cuenta con una capacidad ociosa del 70%. Además, señalaron los márgenes negativos y los paros.

"El ingreso de divisas de mayo es el resultado del dólar exportador, los precios internacionales, el impacto del clima sobre el ritmo de cosecha y de la relación de costos de insumos y granos", dijeron desde la entidad. Esto último refiere a los reclamos más persistentes del sector vinculados a la baja del impuesto PAIS y de las retenciones.

"Si bien el tipo de cambio no termina de convencer al productor, la soja en Chicago tendió al alza los últimos meses por el bajo volumen de venta de los productores en los principales países, a lo que se agregó recientemente las importantes inundaciones en el sur de Brasil. Entre abril y mayo la soja en Rosario aumentó casi 30 dólares por tonelada", dijeron desde Rosario.

La deuda de las provincias, en el máximo en una década



9,4% DEL PBI

El stock de deuda consolidado de las provincias trepó a $17,8 billones a fin de 2023, lo que representa un alza de 79,2% en términos reales, respecto al año anterior, según indicó un estudio privado.

"Se trata del mayor nivel alcanzado en la última década, tanto en su medición en moneda constante pero en su participación en el PBI", indicó un trabajo de la consultora Politikón Chaco.

La deuda provincial representó el 9,4% del PBI, 3,8 puntos por encima del 5,2% de 2022, lo que da magnitud del aumento de la deuda provincial.

EN TÉRMINOS REALES

Por Ganancias, la recaudación creció 10% por primera vez en 8 meses

La devaluación impulsó los resultados de las sociedades y mejoró los ingresos por Ganancias en un 80% real Iaraf en base a AFIP. Impuesto PAIS y retenciones, positivos. El IVA no repunta


El cierre de 2023 posdevaluación mejoró los ingresos de las sociedades y de Ganancias

Patricia Valli
pvalli@cronista.com

La recaudación tuvo un crecimiento real de la mano de Ganancias en mayo, según los datos que dio a conocer la AFIP este lunes. En mayo los ingresos totalizaron $ 13.379.446, un 320,9% más que el mismo mes del año anterior, por arriba de la inflación acumulada.

Entre enero y mayo, lo recaudado asciende a $ 44.718.920, un 258,9% más. Los ingresos siguen perdiendo contra la inflación en lo que va del año. Según los datos de FIEL, el IPC de mayo fue de 4,8% y en 12 meses el acumulado es de 300%.

"Luego de 8 meses consecutivos de caída real interanual, en mayo de 2024 la recaudación habría subido un 10% real interanual. Al excluir la recaudación por tributos vinculados al comercio exterior, la suba sería del 8%", detalló el economista y titular del IARAF, Nadin Argañaraz. Lo que más creció en términos reales fue el impuesto PAIS con 251,4%, seguido por Ganancias con 80% y los derechos de exportación con 11%.

El Impuesto a las Ganancias presentó una variación interanual positiva de 585,8% y recaudó $ 5.511.952 millones. Este resultado está vinculado al vencimiento del saldo de Declaración Jurada del período fiscal 2023 de las Sociedades con cierre diciembre, donde impactó la devaluación.

Como Ganancias es un impuesto coparticipable, su buena performance llevará también un respiro a las provincias en medio de los recortes del Gobierno Nacional. "Ganancias tiene que ver con el pago de las declaraciones juradas anuales de empresas que cerraron balances en 2023, en las que la devaluación del peso generó una importante ganancia de capital", indicó Argañaraz.

Los derechos de exportación por la mayor liquidación del campo -aunque está 37% por debajo que el año anterior, según CIARA-CEC- también mejoraron su aporte al fisco en términos reales. Se obtuvieron $ 751.208 millones con una variación interanual de 323,4%, por arriba de la inflación.

La mejora en Ganancias les da también un respiro a las provincias en medio del recorte de transferencias

El IVA neto real tuvo una caída del 22% y muestra que consumo y salarios siguen deprimidos

La suba del tipo de cambio y dos días más de recaudación compensaron la caída en precios promedio del complejo sojero y cerealero.

Por el impuesto PAIS se recaudaron $ 563.100 millones, una variación de 1.239,3%. "Se encuentra incidida favorablemente por la ampliación de la base imponible del mismo con el ingreso del pago aplicado a las operaciones de compra de moneda extranjera para el pago de determinadas importaciones", indicó la AFIP.

En el otro extremo, la recaudación que más habría caído sería la del impuesto Bienes Personales, que lo habría hecho en un 78,1% real interanual, seguido por Internos coparticipados con 37,5% e impuesto al cheque con 24,7%.

En el caso del Impuesto al Valor Agregado Neto, recaudó $ 3.097.296 millones y tuvo una variación interanual de 204,2% pero en términos reales el IVA neto mostró una caída del 22%. El impuesto muestra que el consumo sigue deprimido. El IVA Impositivo aumentó 220,7%, en tanto que el IVA Aduanero se incrementó en 189,1%.

PEQUEÑOS CONTRIBUYENTES BAJO CAPITAL HUMANO

El esquema final del monotributo triplica el tope de facturación y suma incentivos



Topes y los impuestos integrados se actualizan en un 200% con el esquema que avanza en el Congreso

El proyecto que obtuvo dictamen de mayoría contiene cambios para el Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes. La comparación y la incorporación bajo la órbita de Capital Humano

Lucrecia Eterovich
leterovich@cronista.com

La versión del capítulo fiscal que logró dictamen de mayoría en comisiones, y se debatirá próximamente en el Senado, plantea cambios respecto al Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes con una incorporación brinda beneficios a quienes estén en la órbita de un programa del Ministerio de Capital Humano, bajo el control de Sandra Pettovello.

Al igual que en la versión que se aprobó en la Cámara de Diputados, mediante el proyecto, el Gobierno busca aumentar los montos de facturación anuales, que las últimas tres categorías puedan brindar servicios, reincorporar -sin tener que esperar- a aquellos que fueron expulsados por superar los parámetros durante el periodo fiscal 2024 y beneficios para cumplidores.

En caso de aprobarse, la categoría A, la más baja, pasaría de tener un monto de facturación anual de $ 6.450.000 (versus $ 2.108.288,01 vigente); la B, $ 9.450.000 (vs. $ 3.133.941,63); C, $ 13.250.000 (vs. $ 4.387.518,23); D, $ 16.450.000 (vs. $ 5.449.094,55); E, $ 19.350.000 (vs, $ 6.416.528,72).

Mientras que la F, $ 24.250.000 (vs. $ 8.020.660,9); G, $ 29.000.000 (vs. $ 9.624.793,05); H, $ 44.000.000 (vs. $ 11.916.410,45); I, $ 49.250.000 (vs. $ 13.337.213,22); J, $ 56.400.000 (vs. $ 15.285.088,04); K, $ 68.000.000 (vs. $ 68.000.000).

En cuanto al Impuesto Integrado (II), se pretende que para la categoría A, tanto por "Locación y/o prestación de servicios y/u obras" como "Venta de cosas muebles" sería de $ 3.000 (vs. $ 1.047,86 vigente) y para la B de $ 5.700 (vs. $ 2.018,89).

A partir de la C, ya tendría un valor diferente para cada una: en caso de ser "Locación y/o prestación de servicios y/u obras", $ 9.800 (vs. $ 3.452,09) y "Venta de cosas muebles", $ 9.000 (vs. $ 3.190,00); D, $ 16.000 (vs. $ 5.671,23) y $ 14.900 (vs. $ 5.239,75) respectivamente.

Mientras que para E sería de $30.000 (vs. $10.787,67) y $23.800 (vs. $ 8.368,13); F sería de $42.200 (vs. $14.840,88) y $31.000 (vs. $ 10.926,38); G, $ 76.800 (vs. $ 18.878,58) y $ 38.400 (vs. $ 13.623,24); H, $ 220.000 (vs. $ 43.150,91) y $ 110.000 (vs. $ 33.442,08).

Y para las últimas tres, con la novedad de que puedan brindar servicios, el valor sería de $ 437.500 y $ 175.000 (vs. $ 53.938,71) respectivamente para el caso de I; $ 525.000 y $ 210.000 (vs. $ 63.385,73) en J; $ 735.000 y $ 245.000 (vs. $ 72.817,31) en K.

Valores, que, de aprobarse junto con los montos de alquileres devengados y cotizaciones previsionales, desde al año fiscal 2025, inclusive se actualizarían semestralmente en enero y julio por el coeficiente que surja del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

FORMALIZACIÓN LABORAL

En los cambios de redacción, por medio del artículo 100 del capítulo fiscal, todo parece indicar que se involucró el ministerio que lidera Pettovello en busca de incentivar la formalización laboral con la inscripción al régimen por medio de incentivos impositivos.

"Cuando el pequeño contribuyente adherido al Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes (RS) sea un sujeto inscripto en el Registro Nacional de Efectores de Desarrollo Local y Economía Social del Ministerio de Capital Humano y tenga una facturación anual menor al 50% (menor a $ 3.225.000) de la Categoría A, no deberá ingresar el impuesto integrado", estipularon.



DESDE JUNIO PARA LUZ Y GAS

Habrá un aumento gradual de tarifas para bajar subsidios

Tras posponer subas en mayo, actualizarán los componentes de las boletas referidos al precio del gas y la electricidad. En distribución y transporte estarían congelados todo el invierno.



Los costos de la energía saltaron con la crisis del gas



Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

El ministró de Economía, Luis Caputo, tomó una decisión quirúrgica con respecto a las tarifas de luz y de gas. Luego de posponer los aumentos de mayo, en junio habrá subas, pero serán más graduales, debido a que se actualizarán algunos de los componentes dentro de la tarifa. Son los componentes referidos a los costos de generación de electricidad y de gas. Sin embargo, no se actualizarán de la boleta las partes referidas a distribución y transporte, tal como estaba estipulado.

Caputo, hoy en el control de la Secretaría de Energía, busca con esta determinación un doble objetivo: bajar los subsidios energéticos, sin impactar tanto en la inflación y en los bolsillos de las familias.

Con respecto a la luz, la expectativa es que en las próximas horas la Secretaría de Energía de a conocer en el Boletín Oficial el nuevo Precio Estacional de la Energía (PEST). La última que publicó fue el primero de febrero cuando subieron la Reprogramación Trimestral de Verano para el Mercado Eléctrico Mayorista. Tenía vigencia hasta el 30 de abril del 2024. Pero en mayo, cuando se tomó la determinación oficial de posponer los aumentos tarifarios, nunca se publicó una nueva.

Esto llevó a una situación inédita: las familias terminaron con mayores subsidios que con el gobierno anterior, inclusive las de mayores ingresos. Los usuarios catalogados como nivel 1 (N1) pasaron a pagar el 65% del costo total de la electricidad, cuando en diciembre del 2023 pagaban el 100%. En el caso de los usuarios N2 y N3, de ingresos bajos y medios, pasaron a cubrir con lo que pagan tan solo el 4 y 5% del costo total, respectivamente. Así surge del último trabajo del IIEP-UBA.

Con respecto al gas, el componente que aumentará en junio es el llamado PIST: Punto de Ingreso al Sistema de Transporte. Cuando en abril se actualizó la tarifa, había quedado establecido cuánto sería el PIST de los N1 para abril y otro para el invierno, a aplicarse en mayo, con un aumento de casi el 50% en dólares. No está claro si se volverá al mismo esquema que se pospuso. En ese momento, sólo se había determinado el PIST de los N2 y N3 para abril, por lo que deberán determinarlos.

Actualmente, los N1 pagan tan solo el 51% del PIST, los N3 el 20% y los N2 el 14%. Si bien en todos los casos están por encima de diciembre, lo cierto es que el resto se cubre con subsidios.

Con respecto a los otros componentes que están presentes en las boletas de luz y gas, que son la parte de distribución y transporte, la expectativa del sector es que se mantengan sin cambios durante todo el invierno. A partir de mayo deberían haber aumentado mensualmente por una fórmula de indexación. En el primer mes de su implementación se pospuso, y ahora se analiza cambiarla, para que no tenga en cuenta la inflación pasada, sino la futura.

En mayo se registró una caída de los subsidios energéticos del 15% interanual en términos reales en cuanto a lo devengado, y de 52% en cuanto a lo pagado, según datos de la consultora Analytica al 29 de mayo.

DOBLE SESIÓN CONVOCADA PARA HOY EN DIPUTADOS

UP y aliados buscan forzar el debate de los fondos educativos junto a las jubilaciones

La Cámara baja debatirá primero proyectos de movilidad y hay un segundo turno con iniciativas sobre el presupuesto universitario y la restitución del Fonid. El juego de los bloques



El radicalismo pidió tratar jubilaciones y desde Unión por la Patria buscarán ampliar el temario

El Cronista
Buenos Aires

La Cámara de Diputados debatirá hoy proyectos de la oposición para establecer una nueva fórmula de movilidad jubilatoria, en tanto que está convocada una segunda sesión para votar iniciativas sobre el presupuesto universitario y la restitución del Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID). La incógnita está puesta en si la segunda sesión se llevará a cabo o quedará sin efecto ya que la primera convocatoria excederá largamente el horario de citación con el debate previsto entre los diputados presentes.

En esta guerra de sesiones, la única certeza es que Unión por la Patria tiene intenciones de dar quórum a la convocatoria que formuló la oposición dialoguista para las 11, pero está exigiendo que se pida una ampliación del temario para tratar también los dictámenes sobre financiamiento universitario y FONID. Si esto no ocurriese, analizan dar igualmente quórum y pedir al comienzo de la sesión un apartamiento de reglamento para incorporar estos temas, con el objetivo de dejar expuestas a las fuerzas políticas que están en contra de debatir el presupuesto de las universidades y los sueldos docentes en la actual coyuntura crítica que atraviesa el sector educativo. Apuntan, particularmente, contra la UCR.

El pedido de apartamiento no tendría ningún efecto práctico, ya que para incorporar proyectos al temario se requiere una mayoría agravada de tres cuartas partes del recinto que la alianza entre el oficialismo y el PRO está en condiciones inmejorables de bloquear.

"Si hay quórum en la primera sesión, estaremos todo el día discutiendo sobre las jubilaciones. No vemos la necesidad de meter todo el mismo día" La extensión de la primera sesión, que se prevé de varias horas, hará que la segunda convocatoria se vuelva abstracta e impracticable. "Si hay quórum en la primera sesión, estaremos todo el día discutiendo sobre las jubilaciones. No vemos la necesidad de meter todo el mismo día", explicaron altas fuentes del bloque radical a la agencia Noticias Argentinas.

Este escenario es el que más ansían las fuerzas de la oposición "dialoguista", que no quieren verse en el brete de tener que decidir si brindan quórum a la segunda sesión, a riesgo de quedar alineados con el kirchnerismo, o no dar quórum y quedar una vez más en deuda con la comunidad educativa a la que dicen defender. El 24 de abril, ya decidieron no bajar a sentarse en sus bancas para dar la discusión y votar ante una sesión pedida por UP para el día después de la Marcha Federal Universitaria.

El Gobierno anunció un acuerdo con el Consejo Interuniversitario Nacional para aumentar en un 270% los gastos administrativos de funcionamiento de todas las casas de estudio y hospitales universitarios. Sin embargo, este acuerdo fue de palabra y aún no se materializó en publicaciones en el Boletín Oficial, ni mucho menos en transferencias.

El presidenteJavier Milei hizo saber que si la oposición lograba aprobar en ambas cámaras leyes que "rompieran la caja" y dañaran el equilibrio fiscal, no le iba a temblar el pulso a la hora de hacer uso de la facultad del veto.

MOVILIDAD JUBILATORIA

La primera sesión, pedida por la oposición dialoguista para tratar la movilidad previsional, está prácticamente garantizada. Más allá de que La Libertad Avanza (LLA) firmó un dictamen de rechazo y no contribuirá al quórum, alcanza con sumar a Unión por la Patria para superar los 129 diputados necesarios para abrir el recinto.

En total se pondrán en consideración del recinto cinco dictámenes, entre los cuales el de Unión por la Patria es el que se firmó con la mayoría, por lo que se tratará en primer lugar. En un momento se especuló con que UP y la UCR podían unificar los dictámenes dado que no están demasiado alejados. Esa posibilidad perdió fuerza.

"Si hay quórum en la primera sesión, estaremos todo el día discutiendo sobre jubilaciones", dice la UCR

El 15 de mayo pasado, en el plenario de Previsión Social y Presupuesto, UP y la oposición "dialoguista" estuvieron a punto de dar el batacazo: hubo conversaciones hasta última hora para presentar una propuesta conjunta pero no fue posible.

En esas negociaciones, Unión por la Patria accedió a rebajar sus pretensiones originales de recomponer inicialmente las remuneraciones en un 30% y se acopló a la propuesta de "los dialoguistas" de fijar esa compensación en el 20,6% correspondiente a lo perdido por los jubilados en el mes de enero.

Con esta fórmula, la jubilación mínima quedaría en 285 mil pesos en el mes de junio, según calculó la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC). Y al ajuste mensual por IPC (inflación medida por el INDEC) se sumaría además un aumento anual adicional: en marzo de cada año se establecería un cálculo por el cual se reconocería un aumento del 50% de la variación del RIPTE (variación salarial) por sobre la variación del IPC el año calendario anterior.

Lo que dinamitó el acuerdo con Unión por la Patria fue la decisión de Hacemos Coalición Federal de sumar la obligación de ANSES de cancelar en un plazo máximo de seis meses la totalidad de las deudas que mantiene con las cajas previsionales provinciales así como con los jubilados con sentencias firmes favorables a partir de los activos del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del organismo.

Además, el dictamen de la oposición moderada elimina los regímenes jubilatorios especiales para presidente y vicepresidente de la Nación.

ANTE LA MOTOSIERRA

"Ni Una Menos" con reclamo por recursos contra la violencia de género

A 9 años de la primera marcha, en lo que va del año se registraron 128 femicidios y travesticidios. Impacto del recorte en los programas de prevención y para promover la independencia económica



El reclamo contra la eliminación de la moratoria fue uno de los ejes de la marcha ante el Congreso


Patricia Valli
pvalli@cronista.com

A 9 años de la primera marcha de Ni Una Menos, este lunes se volvieron a replicar las movilizaciones en todo el país, con una central hacia el Congreso Nacional en medio del ajuste fiscal del Gobierno que impactó en las políticas para generar mayor inclusión y para la prevención de la violencia de género.

Las cifras, en tanto, van en deterioro. En lo que va del año se registraron 128 femicidios y travesticidios según el Observatorio independiente Lucía Pérez. En ese marco, 72 niños quedaron huérfanos. Por otra parte, en 9 años la cifra de femicidios trepó a 2652.

Las marchas de este lunes apuntaron contra los recortes implementados por el Gobierno de Javier Milei, que eliminó el Ministerio de Mujeres, Géneros y Diversidad, pero que también pasó la "motosierra" por las partidas y políticas contra la violencia de género y que buscan fomentar una mayor participación de las mujeres en el mercado laboral, lo que es necesario para salir de las situaciones de violencia.

En ese marco, el Equipo Latinoamericano de Justicia y Género, ELA, destacó que hubo un "33% de recorte de presupuesto de las políticas que apuntan a reducir la desigualdad de género" y explicó que "las mujeres en situación de violencia dejan de buscar ayuda y regresan con el agresor".

Por otra parte, en la evaluación sobre las políticas desde el 10 de diciembre hasta mayo, indicó que existe una "parálisis de todos los programas de prevención y asistencia de las violencias: caída del 80% en la ejecución interanual del presupuesto del Programa Acompañar y del 25,52% del presupuesto de la Línea 144".

Esos recortes les quitan "capacidad a las instituciones gravemente afectada para brindar atención y protección, a través de apoyo económico (principal problemática)".

Pero por otra parte, las organizaciones coincidieron en que "aumentaron los discursos de odio y la violencia hacia mujeres y LGBT".

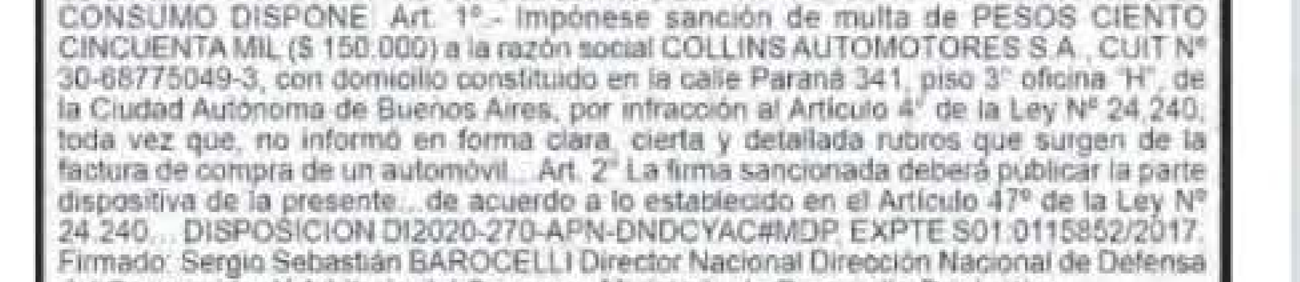
Los planteos señalan que "con hambre y odio no hay libertad", mientras que los datos indican que con el fin de la moratoria previsional que plantea el Gobierno, 9 de cada 10 mujeres no podrá jubilarse. Entre las consignas que dejaron las centrales sindicales como la CGT y la CTA, están "abajo el DNU" y "No a la Ley Bases".

El pedido de las bases de organizaciones de mujeres incluye también que la CGT y la CTA llamen a un paro general contra el ajuste. Según los datos de la UCA, en el primer trimestre de Milei se duplicó la indigencia, ahora en el 18%, mientras que la pobreza saltó al 55%.

CUIDADOS

Sobre el impacto del ajuste en las políticas de prevención y para generar equidad, la economista Lucía Cirmi indicó que "de 43 políticas nacionales existentes para la igualdad en el trabajo y en el cuidado, Milei sólo dejó 7 en pie", en base a datos del CELS. Sin igualdad material es imposible resolver la violencia desde su raíz".

En medio de las demandas por el reparto de comida a los comedores que generó tensión dentro del Gobierno y en particular del ministerio de Capital Humano que dirige Sandra Pettovello, con denuncias por contrataciones y alimentos vencidos, la economista consideró que "la comida guardada en galpones es la escena mas gráfica de todo un Estado que está paralizado. Las que gestionan los comedores son mujeres, y las que llevan a sus niños a comer ahí también".


EL DIRECTOR NACIONAL DE DEFENSA DEL CONSUMIDOR Y ARBITRAJE DEL CONSUMO DISPONE: Art. 1°.- Impónese sanción de multa de PESOS CIENTO CINCUENTA MIL ($ 150.000) a la razón social COLLINS AUTOMOTORES S.A., CUIT Nº 30-68775049-3, con domicilio constituido en la calle Paraná 341, piso 3° oficina "H", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, por infracción al Artículo 4° de la Ley Nº 24.240, toda vez que, no informó en forma clara, cierta y detallada rubros que surgen de la factura de compra de un automóvil... Art. 2° La firma sancionada deberá publicar la parte dispositiva de la presente... de acuerdo a lo establecido en el Artículo 47º de la Ley Nº 24.240... DISPOSICION DI2020-270-APN-DNDCYAC#MDP, EXPTE S01:0115852/2017. Firmado: Sergio Sebastián BAROCELLI Director Nacional Dirección Nacional de Defensa del Consumidor Y Arbitraje del Consumo Ministerio de Desarrollo Productivo.

Finanzas & Mercados



Fernando Marengo,
economista jefe de BlackToro Global Investments

"Si la competencia de monedas es libre, el riesgo es que el peso pierda por goleada y haya hiperinflación"

Marengo, junto a Ricardo Arriazu, sostienen una especie de "grieta" con la academia acerca del plan económico. sostiene que son claves tanto el ancla fiscal y cambiaria. Por qué cree que si baja la inflación, el dólar oficial debería desacelerarse. Cuáles son los tres requisitos para dolarizar la economía

LA ENTREVISTA

Leandro Dario
ldario@cronista.com


Marengo cree que el CCL encontró un equilibrio entre $ 1200 y $ 1300.


Ricardo Arriazu dirige Arriazu Macroanalistas y es socio de Marengo.

Fernando Marengo y Ricardo Arriazu están hoy enfrentados con el resto del mercado. Su mirada sobre el programa económico del Gobierno y la evolución de la macroeconomía es opuesta a una mayoría de colegas. Consideran que, si baja la inflación, el dólar oficial podría avanzar a menor velocidad y ven positivo un sinceramiento sobre el carácter bimonetario de la economía argentina.

"El logro del programa económico fue que secó la plaza de pesos", reconoce Marengo, economista jefe de BlackToro Global Investments.

—¿En qué se enfrentan al resto de las consultoras?

—Tenemos una visión distinta en la sustentabilidad del ajuste fiscal, en el tipo de cambio, en la tasa de interés real negativa, en el tema del atraso cambiario y el tema del *crawling peg*.

—¿Cómo evalúa el programa económico del Gobierno?

—Es un programa basado en dos anclas, el ancla fiscal y el ancla cambiaria, que es exactamente lo que necesita Argentina. El ajuste fiscal que generó el Gobierno en el primer trimestre del año era insostenible e innecesario porque te llevaba a un superávit financiero anualizado de dos puntos de PBI. Es esperable que el año termine con equilibrio financiero.

—¿Y con respecto al ancla cambiaria?

—En la Argentina si el tipo de cambio se mueve, sube el precio de los bienes exportables, el de los bienes importados, también el de los servicios públicos porque dependen en parte de los precios internacionales, pero la particularidad es que sube el precio de los no transables. El peluquero quiere subir el precio del corte de pelo porque su unidad de cuenta es el dólar y no está dispuesto a resignar ingresos en términos de dólares. Cualquier programa antiinflacionario tiene que minimizar la depreciación del tipo de cambio y reducir enormemente la volatilidad.

—El mercado cree que hay que acelerar el *crawling peg* porque el tipo de cambio queda atrasado. ¿Qué opina?

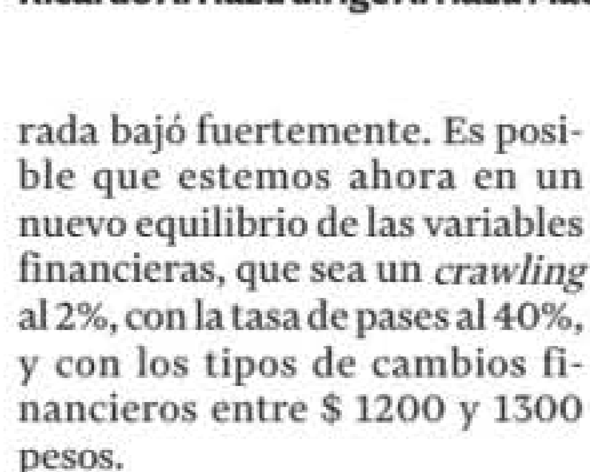
—Los que están diciendo que hay devaluar de nuevo están ignorando la historia argentina. Si devalúa, pasa a precios. La Argentina no se volvió cara. La Argentina es un país que tiene una estructura productiva cara. Si la inflación sigue bajando y empieza a ir al ritmo del *crawling* del 2%, que anualizado es 27%, el *crawling* le empieza a poner un piso a la inflación. Si sigue con el ajuste fiscal y con esta política monetaria, a fin de

"Si el tipo de cambio se mueve, suben los precios. Cualquier programa antiinflacionario tiene que minimizar la depreciación del tipo de cambio y reducir enormemente la volatilidad"

año en vez de devaluar, el debate será si no hay que reducir la tasa de *crawling*, que está poniendo un piso a la inflación.

—En las últimas semanas hubo una suba de los dólares financieros y también del blue. ¿Qué perspectivas cambiarias tiene para junio?

—Creo que la depreciación de los financieros fue resultado de una política muy ambiciosa del BCRA. En pos de eliminar los pasivos remunerados, avanzaron correctamente en la baja de tasa de interés, pero de manera demasiado acelerada. Lo que generó esa baja de tasa fue que la tasa implícita en dólares esperada bajó fuertemente. Es posible que estemos ahora en un nuevo equilibrio de las variables financieras, que sea un *crawling* al 2%, con la tasa de pases al 40%, y con los tipos de cambios financieros entre $ 1200 y 1300 pesos.



—¿Cuáles son las condiciones ideales para levantar el cepo?

—Más reservas en el BCRA para que tenga poder de fuego por si hay un cambio de expectativa y el mercado demanda dólares.

—El Gobierno dice que tras el levantamiento del cepo viene la competencia de monedas. ¿Qué beneficios traería?

—La pregunta es cómo harían competir al peso y al dólar. Si la competencia es libre, existe el riesgo que el peso pierda por goleada. Lo que sería razonable para Argentina es una economía bimonetaria con un tipo de cambio regulado o mantenido por el BCRA, como ocurre actualmente.

—¿No cree que justamente el plan sea llegar en algún momento a la muerte del peso?

—La dolarización sería el extremo de la competencia de monedas. Por ahí la competencia de monedas es que el peso pierda por goleada y desaparezca el peso. En ese ínterin, tenemos una hiperinflación porque los precios se miden en términos de pesos. Hay una forma más saludable de dolarizar: conseguir los dólares suficientes para comprar no solo los pasivos del BCRA, sino también dolarizar las entidades financieras. Si el país tiene superávit fiscal, tiene flexibilidad del precio a la baja y tiene a la Reserva Federal como prestamista de última instancia, el sistema cambiario pasa a ser anecdótico porque ahí ya resolviste todos los problemas de Argentina.

"La suba de los dólares financieros fue resultado de una política muy ambiciosa del Banco Central. Avanzaron correctamente en la baja de tasa de interés, pero de manera demasiado acelerada"

EL S&P MERVAL EN DÓLARES

Las acciones argentinas tocaron nivel récord en la era Milei y podrían subir todavía más


El Senado tiene que tratar el proyecto de ley de Bases, piedra angular de la gobernabilidad.

El factor político y legislativo está siendo el driver fundamental en las acciones argentinas. El S&P Merval en dólares sube 29% en el año y creen que el rally podría ampliarse si se aprueba la ley de Bases.

Julián Yosovitch
jyosovitch@cronista.com

Las acciones recortaron posiciones y el S&P Merval bajó 0,6% en pesos y 3% en dólares. La pausa viene luego de una semana con fuertes subas en las acciones, luego de avances en la Ley de Bases: luego de ser aprobado el dictamen en comisión en el Senado, los papeles líderes subieron 8,6% en pesos y 12,6% en dólares, alcanzando los u$s 1370.

De esa forma, mayo había finalizado con ganancias de 24% en pesos y 10,8% en dólares y el S&P Merval muy cerca de los máximos de la era Milei y en niveles similares a los que se registraron en 2018. El mercado en general entiende que los drivers más importantes que pesan sobre las acciones son la cuestión legislativa y la ley de Bases.

Los analistas de PPI remarcaron que los factores idiosincráticos son los que más están pesando en las acciones y que también permitieron que el Merval se acerque a los máximos en los seis meses de Milei. "Tanto la deuda como el equity respondieron positivamente al dictamen de la Ley de Bases y el paquete fiscal, demostrando la capacidad del oficialismo de destrabar la negociación. El aumento en la probabilidad de que salga la ley fue uno de los principales drivers del mercado argentino en las últimas ruedas", sostuvieron.

Con una visión similar, Juan Manuel Franco, economista jefe de Grupo SBS, se mostró optimista sobre el futuro de las acciones y de los bonos, aunque con la atención centrada en la Ley de Bases. "Mantenemos el *view* tanto en globales como en el Merval, siempre remarcando que, pese a ser constructivos al mediano plazo, el fuerte rally de los últimos meses (en el que, a nuestro entender, el mercado descontó una mayor probabilidad de normalización económica luego del ballotage 2023) podría limitar el *upside*", dijo.

"El aumento en la probabilidad de que salga la ley fue uno de los principales drivers del mercado actualmente", según PPI.

"El devenir del mercado de acciones se encuentra muy ligado al destino de la Ley de Bases", dijeron desde Grupo IEB.

OPORTUNIDADES EN ACCIONES

El rally en las acciones en dólares está siendo impresionante este año. El S&P Merval en dólares sube 29% en el 2024 y gana 64% en pesos. Los grandes protagonistas del 2024 son los bancos, con Banco Macro a la cabeza, ya que gana 134,5% en dólares. Le sigue Grupo Financiero Galicia, BBVA Argentina y Grupo Supervielle, con avances de 105%, 105% y 79% respectivamente en lo que va del 2024.

Ignacio Sniechowski, head de research de Grupo IEB, considera que el devenir del mercado de renta variable argentino se encuentra muy ligado al destino del proyecto de ley de Bases. En cuanto a las acciones con potencial, puntualizó que su estrategia apunta a preservar una cartera con una fuerte base de compañías del sector de Oil & Gas. Dentro de este sector, favorecen acciones como Pampa Energía (PAMP), YPF (YPFD), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Vista Energy (VIST). Dentro del sector bancario, continúan con la preferencia por Banco Macro (BMA) y Grupo Supervielle (SUPV), Ternium Argentina (TXAR) y Loma Negra (LOMA) para el sector materiales, y finalmente ByMA (BYMA).

Joaquín Álvarez, CEO de IMSA, agregó que el precio de las mismas no estuvo exceptuado al contexto del mercado local en general y considera que pueden ser una oportunidad ante posibles avances en la Ley de Bases. Debido a que los bancos fueron grandes protagonistas del rally, y en ese sentido, Álvarez señaló que en el caso en que estos acentúen los préstamos y una mejora de la macro, esto podría beneficiar a los papeles bancarios. "La creación de préstamos para el banco, el *upside* es muy importante, entonces y, para terminar, en caso de ver cambios estructurales en la Argentina que vayan acompañado en crecimiento en la economía real, debería llevar a un incremento en los préstamos como porcentaje del PBI y obviamente al ser *core* del negocio de los bancos, esto debería impactarlos positivamente".

EL RIESGO PAÍS SALTÓ MÁS DE 100 PUNTOS

A la espera de señales políticas, cayeron fuerte bonos y ADR y subieron los dólares

Enrique Pizarro
epizarro@cronista.com

Los bonos soberanos en dólares y los ADR de empresas argentinas en Wall Street arrancaron junio con bajas de generalizadas y con un salto del riesgo país, a la espera de definiciones políticas relacionadas con el avance de la Ley Bases. Lo hicieron en otra jornada alcista para las cotizaciones financieras del dólar.

"Los operadores esperan la aprobación del proyecto en el Congreso, sin que se sumen demasiadas concesiones adicionales en el camino, y otorgue una positiva señal a los inversores al validar la capacidad del Gobierno de lograr finalmente su primera ley", señaló el analista Gustavo Ber.

Los títulos de deuda bajo ley extranjera cotizaron en bajas en toda la curva de vencimiento. Las caídas de los Globales en Estados Unidos llegaron hasta el 2,3%, liderados por los que vencen en 2035 y 2041, mientras el riesgo país repuntó 102 puntos básicos hasta situarse en 1414 unidades.

"Los bonos en dólares operaron de mayor a menor y luego de una apertura alcista apareció una fuerte venta, cerrando tanto los Globales como los Bonares con caídas promedio de 1 dólar", detallaron los analistas del Grupo SBS.

En renta variable, las bajas más importantes de la jornada se registraron en Wall Street. Los ADR argentinos cayeron hasta 7,2%, encabezados por los de Irsa, seguidos por Central Puerto (-5,6%), Edenor (5,4%) y Telecom (-5,1%). El único que avanzó fue Ternium (0,8%).

En cambio, las acciones operaron mixtas en la plaza local y el S&P Merval avanzó 0,5% en pesos. Las mayores subas del panel líder se registraron en Mirgor (4,7%) y BBVA (3,3%), mientras las principales bajas se dieron en Cablevisión (-2,3%) y Central Puerto (-1,6%).

En tanto, el dólar MEP con GD30 y el CCL mediante Cedear repuntaron hasta 4,4% para ubicarse por encima de $ 1269 y $ 1297, respectivamente. Por su parte, el blue avanzó 0,82% y quedó en $ 1215 en la punta de compra y $ 1235 en la de venta.



Sheinbaum tendrá mayoría calificada para poder reformar hasta la constitución de México. BLOOMBERG

CAMBIO DE PERFIL DE LA REGIÓN

Prevén el resurgir de América latina salvo la Argentina; dudas por México

El peso mexicano se derrumbó 4,4% tras las elecciones. El JP Morgan anticipa un crecimiento robusto de la región pero los bancos centrales mantendrán tasas. La Argentina, un caso sui generis

Guillermo Laborda
glaborda@cronista.com

Los mercados de la región están siendo desafiados por varios frentes, desde elecciones, precios de los commodities y la clásica duda que plantean las tasas de interés en los Estados Unidos. El JP Morgan dio a conocer ayer un informe sobre América latina titulado "Validando la recuperación del crecimiento económico" en el que prevé un resurgir de la región con la excepción de la Argentina. Un interrogante que se sumó ayer pasa por México, dado que tras las elecciones celebradas el domingo en las que se triunfó Claudia Sheinbaum, el peso mexicano se derrumbó 4,4 por ciento. La razón: se anticipa un crecimiento del rol del Estado en la economía y dado que ganó con holgura, Sheinbaum tendrá mayoría calificada en el Congreso con la posibilidad de reformar la Constitución.

"Este año hemos estado esperando un cambio de tendencia (al crecimiento) en la mayoría de los países, con la excepción de la Argentina. Aunque en diferentes magnitudes y por diferentes razones, esta recuperación cíclica parece estar sucediendo en casi todas las principales economías de la región. El crecimiento del PBI está listo para acelerarse en el segundo trimestre de 2024 al 2,5% entre trimestres, anualizado desde solo el 0,9% en el primer trimestre del año. Se explica básicamente por el desempeño de la actividad en la Argentina, que se desplomó en el primer trimestre debido al esfuerzo de estabilización en marcha. De hecho, al excluir a la Argentina, el PBI de América latina creció a un ritmo anualizado del 2,3% en el primer trimestre", destaca el JP Morgan.

"Esperamos que el PBI de América latina (excluida la Argentina) supere el 2% interanual este año, con una pequeña desaceleración en relación con 2023 y cerca de su potencial. Este desempeño de crecimiento se alinea con el hecho de que los bancos centrales mantienen condiciones monetarias restrictivas, o al menos no muestran urgencia por normalizar las condiciones monetarias", agrega. Esto para los mercados es clave: no se aguardan subas de las tasas por los bancos centrales de la región. De hecho, en organismos internacionales se viene destacando la actitud pospandemia de los bancos centrales de la región, siempre sin considerar a la Argentina, por los esfuerzos realizados en controlar la inflación.

Hasta antes de las elecciones del domingo, el crecimiento del PBI de México daba un giro por el resurgir de la actividad industrial y de servicios. "Las cosas se ven alentadoras, al menos para este trimestre, para un repunte en el crecimiento en abril-junio, pero aún vemos un enfriamiento gradual en el segundo semestre en la resaca electoral que debería impulsar al PBI a crecer 2,1% este año, por debajo del 3,2% en el último", dice el JP Morgan. Para la Argentina igualmente cuanto suceda en México por el momento no la afecta. Suficientes problemas y desafíos enfrentan los inversores domésticos en el país, con el cepo, y la reducción de la inflación en el epicentro de la incertidumbre. En paralelo, la reacción de los mercados de ayer no significa que se inicie un "efecto Tequila 2". Todo muy lejos de lo acontecido en 1994-1995 cuando una suba de las tasas de interés en los EE.UU. desató una huida de los "Tesobonos" en un contexto político agitado con el asesinato del candidato Luis Colosio del PRI.

Es llamativo como para los análisis regionales, la Argentina es un caso especial. "La historia sigue siendo completamente sui generis", destaca el JP Morgan. El levantamiento del cepo, condición *sine qua non* para el resurgir doméstico.

LOS "CONSIGLIERI" Y SUS REUNIONES A LAS 17,00

La fórmula secreta de Caputo que definirá cuándo se abrirá el cepo

Mariano Gorodisch
mgorodisch@cronista.com

Se hacen llamar Los Consiglieri, como los asesores de los senadores en la Antigua Roma. Dos veces por semana, a las cinco de la tarde, una vez que cierra el mercado, se reúnen en un despacho del quinto piso de Hacienda.

El ministro de Economía, Luis Caputo, se reúne con sus tres asesores más cercanos: a dos de ellos, Federico Furiase y Martín Vauthier, los trajo desde su consultora, Anker Latinoamérica. Su socio es el presidente del Banco Central, Santiago Bausili. El tercero de sus asesores que participa en estas reuniones es Felipe Núñez, un maestrando en Finanzas del CEMA que venía de ser analista de research de Alchemy Valores.

Llaman a estas reuniones "de Equilibrio General". No puede puede filtrarse nada, todo es secreto. El que habla, no participará más. A veces también interviene algún funcionario del Banco Central, como su vicepresidente, Vladimir Werning, y algún que otro invitado.

Allí se decide todo lo que involucra a las variables de tasa de interés o balanza comercial. Todo la macro pasa por allí, nada de micro, por eso su nombre de equilibrio general. Caputo intercambia allí datos con los consiglieri acerca de las próximas decisiones.

La salida del cepo depende de una fórmula. Un día, en una de esas reuniones, Furiase y Núñez la "formularon": hace interactuar el crecimiento del stock de pasivos remunerados por el pago de intereses con la compra de reservas, menos el superávit primario y la capacidad del Tesoro de rollear deuda.

El resultado es la emisión neta final. Cuanto más cercana a cero en el resultado final, más probable será la salida del cepo. Esta fórmula dicen que es la base de todo lo que está haciendo el Gobierno en su transición hacia la competencia de monedas.

$\text{Emisión} = iPR + CR - [SP + \%ROx(k+i)]$

iPR = Intereses pagados por pasivos remunerados

CR= Compra de reservas

SP= Superávit primario

%ROx(k+i) = roll over de capital más intereses

La primera vez que la hicieron pública fue luego de la última decisión del Banco Central de reducir en diez puntos la tasa de interés, para llevarla a la actual de 40% nominal anual. La difundieron pero cifrada tanto Furiase como Núñez.

Sus principales asesores formularon la ecuación que hacen correr para determinar cuándo se podrá levantar el cepo

Los 'consiglieri', Martín Vauthier, Federico Furiase y Felipe Núñez más algún invitado especial, se reúnen al cierre del mercado.

Furiase definió ahí como "Jugada Hawkish Mecon BCRA" la de la baja de tasas y la salida a licitación de las Lecap con una tasa efectiva mensual de 4,2% y 4,1 por ciento, teniendo a la vista la destrucción de los pasivos remunerados del Central.

Negocios



Electricidad 'verde' para estaciones de servicio

YPF Luz abastecerá desde el Parque Eólico General Levalle a 21 puntos de la red de YPF. Son aquellos que tienen cargadores para autos eléctricos.

LA EMPRESA DEL GRUPO CVC VE RECUPERACIÓN HACIA FINES DE AÑO

Almundo apuesta este año a crecer 25% en locales pese a la caída del turismo



La venta doméstica se apuntala por web con instrumentos de financiación y la internacional en locales para el pago habilitado en dólares

Las reservas turísticas también vienen afectadas por la macro pero, a pesar del contexto, la marca espera crecer en locales franquiciados a lo largo de 2024 para afrontar un 2025 más normal

Ignacio Ortiz
iortiz@cronista.com

Son más de 10 años los que lleva Almundo en el mercado argentino, como marca omnicanal en la industria del turismo, y hoy la compañía está en pleno desarrollo de un plan de fuerte crecimiento de locales físicos, a pesar de la retracción del mercado nacional.

"Almundo cuenta con más de 130 puntos de venta en casi toda la Argentina. Durante 2023 la marca creció un 29%, sumando 26 locales operativos a su red. En lo que va de este año, ya se inauguraron 10 nuevas agencias", explicó Diego García, Director Ejecutivo de CVC Corp Argentina, el grupo que incluye Almundo.

Para este año, "el objetivo es superar las 160 agencias abiertas al público, y para 2025 cuenta con un plan muy desafiante de llegar a 200 franquicias, con el objetivo principal de consolidar un plan federal y llegar a cada región del país", dijo el ejecutivo.

García explicó que "el modelo de negocio de franquicias cuenta con una plataforma sólida y la inversión en herramientas tecnológicas necesarias". Pero a la vez, "las alianzas, la variedad de métodos de pago ofrecidos, y un catálogo amplio de productos y servicios impulsa al posicionamiento de marca" con respaldo de CVC Corp, el mayor grupo de viajes de América latina.

El sector espera la venta con tarjeta de crédito en dólares y las cuotas para viajes internacionales hacia fin de año

Ante un escenario de recuperación, la marca busca incrementar su presencia en todos los canales de venta

La agencia de viajes cuenta al día de hoy con más de 98 socios o sociedades franquiciadas, y 500 agentes conectados, que dan forma a la red de travel más importante del país, y su estrategia apuesta a la venta doméstica por web acompañada por financiación y a la internacional en sus franquicias porque permite pagar en dólares, al menos hasta que haya mejores beneficios y posibilidades.

Es que la aceptación de pagos en dólares permite a los viajeros ahorrar hasta un 30% en pasajes y servicios turísticos internacionales.

En octubre y noviembre del año pasado, en medio del clima e incertidumbre electoral, hubo un gran adelanto de ventas que hizo que en los primeros meses de 2024 las ocupaciones de los aviones saliendo desde la Argentina fueran óptimas. Pero la industria nota bajas de ocupaciones de entre 10 y 15 puntos porcentuales y varias rutas en temporada baja con recorte de oferta.

Sobre esta coyuntura, el director ejecutivo de CVC Corp señaló que "la demanda medida en dólares estadounidenses por la venta de tiquetes aéreos en el mercado argentino arrancó con una caída de casi un 50% interanual y fue mejorando mes a mes de manera lenta pero constante. Hoy la misma está -40% frente al mismo mes del año pasado".

A pesar de las circunstancias, CVC Corp a través de sus marcas Almundo, Avantrip, Biblos (en sus segmentos B2C) y OLA (B2B) "ganó 38 puntos de cuota de mercado, para ser el grupo número uno de viajes en la Argentina", aseguró García.

Desde el interior del negocio, el líder de CVC Corp prevé que "la situación del próximo trimestre será muy similar al segundo del año en donde se notó una recuperación muy paulatina" y que recién "a partir de octubre y noviembre se acelerará un poco la venta".

Hay una expectativa sobre las vacaciones de verano, pero no se ve una recuperación frente el año anterior hasta diciembre, aunque "ya 2025 será un año más normal comparado frente a 2023 para el mercado local".

"Esperamos durante el segundo semestre del año que se reglamente la venta en tarjetas de créditos en dólares estadounidenses y vuelvan las cuotas para viajes internacionales para fin de año. Esto sin duda volvería a amplificar el mercado ayudando el desarrollo del sector", planteó.

Financial Times



Internas en Israel

La coalición de Benjamin Netanyahu se enfrentó por tercer día en torno a un plan respaldado por EE.UU. para terminar la guerra con Hamás. El ministro de Finanzas, Bezalel Smotrich, amenazó con destituir al primer ministro si aceptaba.

ELECCIONES EN MÉXICO

El mandato de Sheinbaum es tan grande como sus desafíos

La presidenta electa tendrá que cubrir un agujero fiscal de casi 6 puntos porcentuales del PBI, al tiempo que cumple sus promesas de aumentar el gasto en salud, educación y bienestar social



Sheinbaum llega con una formación más académica e internacional que López Obrador. BLOOMBERG

Michael Stott

El secreto de la aplastante victoria de Claudia Sheinbaum en las elecciones presidenciales mexicanas del domingo se resume en una palabra: redistribución.

Los mexicanos más pobres han sido los grandes ganadores bajo la presidencia de Andrés Manuel López Obrador, quien más que duplicó el salario mínimo y amplió los programas de bienestar, a pesar de que la economía apenas ha crecido sobre una base per cápita desde que asumió el cargo en 2018.

Los votantes miraron más allá de los alarmantes niveles de crímenes violentos y las preocupaciones sobre la erosión de las instituciones democráticas. En cambio, recompensaron a Sheinbaum, una estrecha aliada del presidente nacionalista de izquierda, por las promesas de continuar y profundizar su cruzada por la justicia social en un país acosado por altos niveles de pobreza y desigualdad.

Tras tres décadas de libre comercio con Estados Unidos y Canadá, el norte de México ha prosperado, pero muy poca de la riqueza ha llegado a los habitantes del centro y el sur del país, o a los grupos de ingresos más bajos.

"Se trata de un golpe de realidad muy importante para mucha gente, que tiene que entender mejor que México necesita un cambio en su cultura de privilegios imperante", afirmó Vanessa Rubio, decana asociada de la London School of Economics y exviceministra en México. "Muchos sectores de la población sentían que habían salido perdiendo en las últimas décadas, al haber estado en los márgenes, mientras que otros sentían los beneficios de los resultados económicos positivos".

La magnitud de la victoria de Sheinbaum -unos 30 puntos porcentuales sobre la segunda, Xóchitl Gálvez (de centro-derecha), según los resultados oficiales parciales- le confiere un poderoso mandato personal. Aumenta la probabilidad de que la principal alianza de la oposición, compuesta por tres partidos en gran medida desacreditados, se fracture al contemplar un prolongado período en el desierto político.

"La coalición de la oposición ha sido un fracaso total", afirma Antonio Ocaranza, director de la consultora Oca Reputación. "Los líderes del partido han perdido su legitimidad y no tienen otras figuras de talla en torno a las cuales puedan construir (...) es más probable que sigan cayendo hacia la extinción que que se recuperen".

El partido Morena de Sheinbaum y sus dos principales aliados, el PT y el PVEM, también parecen haberse asegurado una amplia mayoría en el Congreso, donde van camino de obtener la mayoría de dos tercios necesaria para el cambio constitucional. La aritmética del Congreso es importante porque López Obrador ha presentado 20 reformas constitucionales que quiere que se aprueben antes de dejar el poder en septiembre. Entre ellas figuran la elección directa de los magistrados de la Suprema Corte de Justicia y de los consejeros del instituto electoral independiente, la eliminación de algunas instituciones independientes, el aumento anual garantizado de la inflación en el salario mínimo y cambios para reforzar las pensiones estatales.

"Es muy probable que sigan adelante rápidamente con las reformas constitucionales, ya que Sheinbaum las apoyó en su campaña", afirma Alejandro Werner, director del Instituto de las Américas de Georgetown.

"Los inversores no están muy preocupados por un deterioro de las instituciones. Su interpretación será que la gran victoria le da [a Sheinbaum] más instrumentos para gobernar, si la economía se deteriorara, mientras que la contaminación de la economía por el deterioro institucional ocurrirá sólo a mediano plazo".

México tiene otros problemas graves. Cerca de 220.000 personas han sido asesinadas o han desaparecido durante el mandato de López Obrador y las bandas criminales han extendido su control sobre franjas de territorio y lucrativos sectores de la economía.

El dinero escaseará. En su último año en el poder, López Obrador abandonó su compromiso con la disciplina fiscal y, en cambio, gastó masivamente en sus proyectos de infraestructura favoritos y destinó más dinero a programas de asistencia social. Sheinbaum tendrá que cubrir un agujero fiscal de casi 6 puntos porcentuales del PBI, al tiempo que cumple sus promesas de aumentar el gasto en salud, educación y bienestar social. Y aunque la científica promete impulsar la energía renovable, también ha dejado claro que el Estado mantendrá su control sobre el sector energético y su costoso apoyo a la debilitada petrolera estatal Pemex.

La compleja y delicada relación con EE.UU. tendrá un gran peso, sobre todo en caso de una victoria de Donald Trump.

Sheinbaum llega a la presidencia con una formación más académica e internacional que López Obrador, y el respaldo de un formidable apoyo popular. Pero los desafíos a los que se enfrenta son mayores, el dinero es más escaso y tiene una dura tarea por delante: AMLO, como se lo conoce, ha sido posiblemente el presidente más popular y con más éxito político del país desde el líder revolucionario Lázaro Cárdenas (1934-1940).

Con la redistribución de la riqueza ya completada, Sheinbaum tendrá que centrarse en áreas más polémicas, como la suba de impuestos para financiar la ampliación de los servicios públicos. Al mismo tiempo, tiene que asegurar a los inversores extranjeros que su dinero está seguro en un país que persigue un cambio constitucional radical, que algunos temen que pueda abrir la puerta al régimen de partido único del pasado.

El equilibrio promete ser complicado.

Energy Summit

El Cronista
Apertura



YPF planea cuadruplicar su valor en cuatro años con rentabilidad y escala



Fernanda Raggio, vicepresidenta de exploración de YPF, junto a Florencia Barragán, redactora de Economía en El Cronista

Con el desarrollo de proyectos clave, la petrolera de bandera buscará aumentar, no sólo el valor de la compañía, sino también su capacidad de producción y explotación

Con el objetivo de cuadruplicar el valor de YPF en cuatro años, un plan que inició el presidente de la compañía, Horacio Marin, la petrolera de bandera se empezó a centrar en la exploración, la rentabilidad y la productividad de sus proyectos. Así lo comentó, Fernanda Raggio, vicepresidenta de exploración de YPF, en el marco del *Energy Summit*, un evento que realizaron *El Cronista* y *Apertura*.

“Construimos un portafolio con miras al mediano y largo plazo. Tenemos el objetivo de cuidar el futuro de la compañía, por lo que estamos muy alineados con la estrategia que propone Horacio Marin con el proyecto 4×4, que consiste en cuadruplicar el valor de la compañía en cuatro años. En ese sentido, hay algunas premisas rectoras que son, principalmente, generar valor, que sean proyectos rentables y de escala”, expuso la ejecutiva.

De esta manera, Raggio develó que, actualmente, YPF está explorando en dos ejes: el no convencional y el offshore. En el primer caso, resaltó el reciente descubrimiento que la petrolera hizo en la provincia de Mendoza: “Quisimos explorar los límites de Vaca Muerta y nos fuimos hacia el norte del Río Colorado. Entonces, hicimos un pozo vertical y dos horizontales. No sólo encontramos un gran volumen de petróleo en los dos niveles que navegamos, sino que la calidad del crudo fue sorprendente”.

Así, aseguró que YPF “comprometió inversiones en la provincia de Mendoza para hacer otro set de pozos y, así, explorar cada rincón del bloque y pensar, en un futuro cercano, en desarrollarlo”. Según comentó Raggio, se trata de una productividad “alentadora y rentable”. A su vez, estimó que el valor del futuro pozo podría rondar los u$s 30 millones, pero sostuvo que “YPF está dispuesta a invertir para ampliar esa frontera”.

Otro de los proyectos que está desarrollando YPF está ubicado en Santa Cruz, a 100 kilómetros de El Calafate. “Empezamos a explorar porque, por las características de las rocas, Palermo Aike rankeaba segunda en la lista de todos los shales de la Argentina”, comentó.

Expuso, a su vez, que YPF está llevando a cabo el primer pozo en la zona en conjunto con CGC. “Nos unimos para entender el segundo shale de la Argentina. Las inversiones son compartidas al 50% y, mientras YPF aporta el conocimiento transitado en Vaca Muera, CGC aporta el dominio minero y el conocimiento que tiene de la cuenca”.

Sin embargo, comentó que Palermo Aike es diferente al descubrimiento que la petrolera hizo Mendoza. “Es muy costoso llevar la operativa a esa zona”, dijo. Sin embargo, comentó que, “de ser rentable y encontrar un proyecto que se puede viabilizar, hay una oportunidad enrome”.




Joaquín Lo Cane, director de operaciones de TotalEnergies

TotalEnergies inicia la operación de Fénix y apuesta a renovables

TotalEnergies está presente en el offshore argentino desde 1978. Hoy, con seis plataformas de extracción y procesamiento, proyecta ampliar su capacidad productiva con su proyecto Fénix

Fénix, el proyecto de producción de gas en la Cuenca Austral, situado a 60 kilómetros de la costa de Tierra del Fuego -el más austral del mundo- finalmente empezará a operar antes de fin de año.

"Comenzaremos a operar Fénix antes de fin de año. Esto incrementará en un 8% (100 millones de m3/dia de gas) la producción diaria de gas de TotalEnergies. De hecho, en breve, el 20% del gas de la Argentina vendrá desde Tierra del Fuego, desde el offshore", comentó Joaquín Lo Cane, director de operaciones de TotalEnergies en el *Energy Summit*.

De esta manera, el ejecutivo destacó que el proyecto consiste en cuatro bloques: "El primero es la fabricación de los caños submarinos (Fénix cuenta con 36 kilómetros de gasoducto submarino para poder conectar la producción a otro caño ya existente). El segundo paso es la construcción de la plataforma, que se hizo en Italia. El tercer bloque es la instalación de la plataforma y de los caños, mientras que la última etapa es la perforación, que se está iniciando en estos momentos y que va a demorar unos siete meses".

La francesa cuenta con más de 100 pozos exploratorios y tres plataformas (actualmente en operación, ya que Fénix sería la cuarta) que producen 17 millones de m3 de gas (representa un 12% de la producción diaria de gas del país). A su vez, posee dos plantas en Tierra del Fuego, una de tratamiento de líquidos y otra de tratamiento de gas y su capacidad de producción es de 23 millones de m3/día de gas.

Según comentó Lo Cane, TotalEnergies busca ampliar su matriz renovable, tanto a nivel mundial, como a nivel local: "En 2023, de los más de u$s 16 billones que invirtió la compañía en el mundo, un tercio de ese total fue destinado al desarrollo de energías renovables". En la Argentina, la compañía tiene una unidad de negocios llamada Total Eren que opera tres parques eólicos y uno solar y está actualmente desarrollando otro parque solar en Catamarca.

"Tenemos planeado la construcción de una planta eólica en Tierra del Fuego para reemplazar la generación de energía que tenemos en las plantas de Rio Cullen y Cañadon Alfa. Queremos sustituir los turbogeneradores que funcionan a gas por molinos de viento", comentó el ejecutivo.

La compañía petrolera prevé contar con tres o cuatro aerogeneradores, que conformarán una "granja eólica" -como la define la empresa- de unos 15 MW de potencia.

El proyecto Fénix requirió de una inversión de u$s 700 millones que se anunció en septiembre de 2022, en la que participó el consorcio que conformaron la francesa TotalEnergies, la alemana Wintershall Dea, y Pan American Energy (PAE).

De esta manera, TotalEnergies, a través de su filial Total Austral, es la operadora del desarrollo con un share del 37,5%, en asociación con Wintershall Dea, que tiene el mismo porcentaje (37,5%), junto con Pan American Sur, que posee un 25 por ciento. Las empresas comparten la concesión en el bloque Cuenca Marina Austral 1 (CMA-1), de la que Fénix forma parte. El área incluye a los yacimientos en tierra Ara y Cañadón Alfa, así como también la extensión de estos: Hidra, Kaus, Carina, Aries, Vega Pleyade y Fénix, costa afuera.

El RIGI dará un marco que atraerá también inversiones menores

El Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones (RIGI) que el Gobierno incluyó en la Ley Bases que envió al Congreso, no sólo impulsaría la llegada de grandes desembolsos, sino que, además, podría generar las condiciones adecuadas para aquellas inversiones menores que, si bien no están contempladas dentro de la norma, requieren de cierta estabilidad que, una vez implementado el sistema, podrían darse naturalmente.

"El RIGI es un buen comienzo que tiene la Argentina para empezar a revertir la tendencia de rechazar lo que otros países atesoran. El régimen, que es para grandes inversiones, va a generar también las condiciones para que otras inversiones puedan tomar lugar", expuso Ernesto López Anadón, Presidente del Instituto Argentino de Petróleo y del Gas (IAPG).

El funcionario explicó que habrá "un crecimiento de la economía, así como también una disminución en la carga impositiva que existe sobre todas las actividades que se desarrollan en el país".

De esta forma, comparó: "Si Vaca Muerta hubiese estado en países de la región, como Chile o Uruguay, hoy estaría recibiendo inversiones de u$s 25.000 millones al año y estaría exportando alrededor de u$s 30.000 millones por año. En la Argentina, durante muchos años se generó una aversión a la inversión privada".

A su vez, comentó que, si se tiene en cuenta la inversión externa que recibieron los países del Cono Sur durante los últimos 10 años, Brasil recibió el 59% de ese total, Chile el 13% y Colombia el 11%. Así, entre los tres representan el 83% de la inversión externa. En tanto, la Argentina recibió sólo el 8 por ciento.

"Sin RIGI es imposible llegar a los u$s 30.000 millones de exportación", aseguró López Anadón. Sin embargo, reflexionó: "Nos va a llevar mucho tiempo cambiar a la Argentina. No hay país en el mundo que haya consolidado su crecimiento, que no haya dado las condiciones adecuadas para la inversión privada", explicó. Y continuó: "Los países crecen gracias a que sus actividades se ejecutan con renta dentro de sus territorios, porque es lo que da crecimiento sustentable en el tiempo y es lo que, luego, se traduce en bienestar para la población".


López Anadón, presidente del Instituto Argentino de Petróleo y del Gas

"El ajuste tarifario es la herramienta necesaria para que lleguen las inversiones energéticas"


Claudio Cunha, Country Manager de Enel Argentina, con Hernán de Goñi, director periodístico de El Cronista

Enel, la dueña de Edesur, celebra el 'sinceramiento tarifario' que inició el Gobierno de Javier Milei. A su vez, estima que las tarifas se seguirán ajustando a medida que pase el tiempo

Enel, grupo italiano propietario de Edesur, desembolsó u$s 30 millones en la Argentina durante el primer trimestre del año. "Queremos seguir invirtiendo. Sin embargo, estamos convencidos de que el ajuste tarifario es la herramienta necesaria para que comiencen las inversiones en el sector de la energía", comentó Claudio Cunha, Country Manager de la compañía.

El ejecutivo recordó que había, desde el año pasado, "un consenso de que las tarifas se tenían que ir adecuando. De hecho, el propio ministro de Economía anterior ya venía haciendo algunos ajustes, porque se veía que era algo insostenible". Y siguió: "Lo que está tratando de hacer este gobierno es brindar mayor previsibilidad. Esto es importante para que las compañías puedan sostener sus inversiones".

De esta manera, afirmó: "Las improvisaciones tarifarias que vivimos los últimos años nos llevaron a un déficit gigantesco que afectó, no sólo a la economía, sino que también significó un deterioro del sistema".

Sin embargo, expuso que "hay un aprendizaje sobre ese proceso. De esa dinámica solo se desprenden pérdidas y este gobierno lo sabe. No creo el hecho de congelar tarifas esté en la cabeza del Presidente. Creo que el diagnóstico es el correcto y es seguir en un proceso de normalización de tarifas".

> *"Las improvisaciones tarifarias nos llevaron a un déficit gigantesco que afectó a la economía", Enel.*

> *"Este gobierno está tratando de brindar mayor previsibilidad para que las compañías puedan invertir", Enel.*

Cunha explicó que se trata de un camino de no retorno: "Sería un gran error si se interrumpieran los pasos que ya se dieron. El costo de la factura de luz en el presupuesto doméstico o de una pyme, no supera el 3%. No ajustar esas cosas solo genera un deterioro del servicio".

Develó, a su vez, que, en mayo hubo un crecimiento de la demanda de electricidad de entre el 11% y el 13% y que "los clientes están pagando sus facturas". Explicó, además, que la compañía está en proceso para construir el régimen regulatorio para los próximos 5 años (RTI, Revisión Tarifaria Integral). "Esto es lo que da un horizonte a una empresa como Enel para que pueda armar su plan de inversión y que sea sostenible en el tiempo", aseguró.

En este sentido, dijo: "En la Argentina tiene que haber previsibilidad para la inversión. Hay algunos rubros que el contexto internacional permite que se pueda ir más rápido, como la energía renovable o el litio. Si bien esos recursos están en la Argentina, hay que transformarlos en riqueza rápidamente".

Sostuvo que es importante, también, "que sean motores que ayuden, dentro de este proceso de transición económica puntual que estamos viviendo, a comenzar un proceso de crecimiento. Es necesario que ayuden a la microeconomía, generando puestos de trabajo y más producción".

Respecto a la incorporación de mayor tecnología Cunha explicó: "La mayor electrificación de los consumos va a exigir una mayor robustez de la red. Para que eso ocurra, necesitamos introducir cada vez más tecnología a esa red. Esta ya existe. Se trata del medidor electrónico. Sin embargo, el regulador local está actualmente estudiando la posibilidad de implementarlo Nosotros estamos listos para colaborar, pero todavía dependemos de una instancia regulatoria".

La electromovilidad es vital en la transición y también, un negocio rentable

En la Argentina hay, aproximadamente, 15 millones de vehículos que, con el objetivo de emitir menor cantidad de gases de efecto invernadero que se generan, principalmente a causa del uso de combustibles fósiles, deberán ser reemplazados por coches propulsados por energías 'verdes'.

Jorge Lapeña, presidente del Instituto Argentino de Energía General Mosconi, comentó: "Tenemos que recorrer un camino de transición hacia una energía que contenga una menor cantidad de emisiones de efecto invernadero. Es un proceso que implica una reducción del consumo de hidrocarburos. Esto tiene una restricción ya que la sustitución de vehículos de combustión interna por coches eléctricos también dependerá, no sólo de los consumidores, sino también de las automotrices y sus ofertas de modelos electrificados, de los precios y de la financiación".

Lapeña expuso que, a medida que se sustituya el parque automotor, "va a surgir una demanda reducida de petróleo y gas. Esto puede generar saldos exportables, lo que permitiría el ingreso de divisas. Es, sin embargo, un proceso gradual".

Por su parte, Gerardo Rabinovich, vicepresidente del Instituto Argentino de la Energía, comentó que "estamos entrando en un nuevo modelo de vida y en un nuevo modelo de negocios para el sector energético. En sus evaluaciones de largo plazo, la Agencia Internacional de Energía plantea la eficiencia energética como uno de los grandes pilares de la transición, junto con las energías renovables".



Rabinovich, Lapeña y de Goñi en el evento de energía de El Cronista

De esta manera, Lapeña sostuvo que, "para implementar el uso del coche eléctrico se necesita montar una infraestructura que pueda abastecer de energía eléctrica al parque automotor. Esta, a su vez, no puede estar generada con carbón, sino que debe ser renovable. Es una transformación gigantesca y muy costosa".

Energy Summit



El desarrollo del GNL necesita proyección de largo plazo en la Argentina

Excelerate Energy, jugador clave en el proceso de seguridad energética del país, quiere convertirse en un socio estratégico del desarrollo del GNL a partir de la riqueza de Vaca Muerta



Gabriela Aguilar, General Manager para la Argentina y Brasil y VP para Latam de Excelerate Energy

La Argentina, y la industria energética en particular, ya no discuten el potencial de Vaca Muerta a nivel global, ni tampoco que el Gas Natural Licuado (GNL) sea el camino apropiado para monetizar toda esa riqueza en el plazo que la transición energética así lo permita. Sin embargo, es necesario trabajar en consensos políticos de largo plazo y adecuar los marcos regulatorios que den confianza a inversiones millonarias.

"Excelerate tiene un compromiso de seguir siendo un aliado estratégico de la Argentina, que tiene la segunda reserva de shale gas del mundo. Hay que ayudar a estructurar proyectos que puedan viabilizarse y exportar GNL al mundo", afirmó Gabriela Aguilar, General Manager para la Argentina y Brasil y VP para Latam de Excelerate Energy, la empresa estadounidense que tiene presencia en la Argentina desde 2008.

La compañía presta servicios de regasificación en el mundo a través de su flota de buques. Y, como uno de los principales actores globales en el sector, proyecta que la demanda de GNL en el mundo pasará de los actuales 300 MTPI a los 700 MTPI para 2040. Es decir que "tendrá un crecimiento muy importante frente a una oferta que crecerá tímidamente", aseguró Aguilar en el evento que organizaron *El Cronista* y *Apertura*.

"Para 2030, los proyectos de expansión de los Estados Unidos y Qatar van a aportar al sistema entre 80 y 130 MTPI, con un gap creciente de demanda insatisfecha que significa una ventana enorme de oportunidad para la Argentina de transformar ese gas que está producido en Vaca Muerta y llevarlo a distintos mercados en forma de GNL", aseguró Aguilar.

Pero, para saber aprovechar ese desafío, "hace falta no sólo muchísima inversión, proyectos de capital intensivo de no menos de u$s 15.000 millones, donde interviene toda la cadena de valor del upstream, midstream y procesamiento, para después levantar la planta de licuefacción. Sino que se necesita también credibilidad de largo plazo en términos de marcos regulatorios y legales que permitan una visualización de futuro".

Se proyecta que la demanda de GNL en el mundo pasará de los actuales 300 MTPI a los 700 MTPI para 2040.

"Se necesita credibilidad en términos de marcos regulatorios y legales que permitan una visualización de futuro".

La premisa para una de las pocas mujeres ejecutivas de la industria es que "producir un cargamento de GNL requiere que se lo permita exportar independientemente del pico de demanda o necesidad que el país pueda tener en dos o tres meses del año. Es decir, dotar de seguridad de largo plazo esa exportación, para lo cual se necesitan marcos jurídicos estables".

"Tiene que haber un consenso político que traspase y atraviese los ciclos de los gobiernos. Son proyectos que solamente en la ingeniería y construcción pueden llevar hasta 10 años en desarrollo. El proyecto de YPF (con la malaya Petronas) no estará listo antes de 2030 y eso está más allá de este gobierno y del próximo".

Pero, si se deja de lado la coyuntura local, el GNL tendrá un rol muy importante por muchos años: "El mundo va hacia las renovables, pero necesita energía de base para su seguridad, y, a pesar de sus idas y vueltas, hay una planificación estratégica de largo plazo".

"El gas natural es la energía de la transformación. Es el camino hacia las renovables. Hoy hay que aprovechar esa ventana porque es lo que el mundo está mirando en este momento", afirmó Aguilar.

Energy Summit



Se fueron 70 empresas internacionales desde 2020, 'cansadas de lidiar' con la Argentina



Ignacio Aquino, socio de PWC Argentina en el evento de energía de El Cronista y Apertura

A pesar de que desde la asunción de Javier Milei hubo un aumento de las expectativas para la llegada de inversores, aun se necesita una macroeconomía estable y reglas de juego claras

El cambio de gobierno y la amplia disponibilidad de recursos naturales que tiene la Argentina hicieron que inversores extranjeros empiecen a pensar la posibilidad de realizar desembolsos en el país. Sin embargo, con un historial inestable en términos de previsibilidad, estabilidad macroeconómica y regulaciones claras, la Argentina aun lucha con mejorar su imagen frente a inversores externos.

"Hay un cambio de expectativas que se dio por algunas medidas que el Gobierno realizó en términos de previsibilidad. Ya hay consultas, tanto de jugadores internacionales como locales", comentó Ignacio Aquino, socio de PWC Argentina.

A su vez, destacó que el país cuenta con varios sectores en los que se destaca: "Muchos de ellos tienen que ver con los recursos naturales, como la energía, el litio y el agro. La oportunidad está y los capitales ya están y, en el caso de que haya previsibilidad, esto va a mejorar".

"El cepo es crucial para una empresa que quiere invertir. Desde 2020 al día de hoy, se fueron 70 compañías internacionales del país. Notamos cierto cansancio de tener que estar lidiando con la Argentina y con los cambios constantes en las reglas de juego", explicó el ejecutivo.

"Hay una oportunidad para hacer las cosas de manera diferente y así poder generar confianza" (Aquino)

"Se dio un cambio de expectativas por algunas medidas que el Gobierno realizó en términos de previsibilidad"

A su vez, recordó que la Argentina "tiene con un pasado no muy acorde de lo que se espera para atraer a la inversión extranjera. Venimos con algunos traspiés y eso hace que haya una falta de previsibilidad y de confianza, dos cuestiones necesarias para inversores externos. Si viene un jugador internacional a invertir, pero, luego, no se puede llevar las divisas, no hay manera de que decida invertir acá".

De esta manera, reflexionó: "Tenemos una oportunidad para hacer las cosas de manera diferente, para tener reglas de juego claras, para poder generar confianza. Tenemos que hacer las cosas que se necesitan para brindar a quien tiene la decisión de invertir de que tiene un contexto razonable, seguro, con reglas claras y a largo plazo".

Así, expuso que el presidente Javier Milei "tiene un buen diagnóstico de la situación económica de la Argentina: "Al haber trabajado en el sector privado, entiende la dinámica de las compañías y sabe lo que necesitan las empresas para invertir. Lo dijo en varias oportunidades y es que busca generar confianza y credibilidad. Esto se nota en la caída del riesgo país. El norte está claro y el Presidente sabe para dónde ir".

Aquino explicó que las compañías internacionales, no tienen un único proyecto, sino que tienen varios a nivel mundial "que compiten con los de argentina y frente al mismo retorno, buscan minimizar el riesgo. El riesgo país arriba de los 2000 puntos no es gratis y tiene impacto. Hoy, que está entre los 1200 y los 1300 puntos, tiene que seguir bajando para poder acceder al crédito, para que se puedan financiar y, así se pueda genera un círculo virtuoso".

No obstante, aseguró que "hay jugadores estratégicos que van más allá de la coyuntura local. China, por ejemplo, es caracterizada como un inversor de largo plazo porque sabe que los gobiernos pasan y quiere posicionarse de todas maneras. Pero hay determinadas empresas que tienen filtros y hay cosas que no son tolerables".

Nuevos regímenes para lograr más eficiencia y poder bajar los costos

Dentro de la Ley Bases que el Gobierno envió al Congreso, Javier Milei propuso crear el RIGI. Se trata de un Régimen de Incentivo para las Grandes inversiones que buscará promover el desarrollo económico del país y fortalecer la competitividad de los diversos sectores económicos.

Daniel Montamat, exsecretario de Energía de la Nación comentó: "En un país normal, probablemente no haría falta un RIGI. Sin embargo, tenemos un país devastado. Fuimos reincidentes crónicos en la violación de contratos. Entonces, las grandes inversiones necesitan una señal de estabilidad fiscal tributaria y este régimen lo garantiza".

A su vez, explicó que la Argentina "tiene que ir hacia una estrategia de valor agregado exportable. Todas estas leyes (las que están incluidas dentro de la Ley Bases) tienden a recrear un margen de confianza en el largo plazo".

Por su parte, Daniel Dreizzen, director de Aleph Energy aseguró: "El RIGI es fundamental. Permite tener una operación financiera normal. Esto significa que, si una empresa invierte en la Argentina, después tiene derechos a girar dividendos o utilidades hacia el accionista que invirtió. Les da seguridad a los inversores".

En este sentido, Dreizzen comentó que el RIGI apunta a proyectos grandes, de más de u$s 200 millones de inversión. "De otra manera, no vendría a la Argentina. Entonces, hay que darle un empujón para que esas inversiones vengan al país. A su vez, hay que tener en cuenta que se dan ciertos beneficios fiscales, pero sólo por un periodo de tiempo. Entonces no es que será así para siempre. De esta manera, se abre la economía a la competencia internacional y, en ese sentido, es útil para lograr más eficiencia y poder bajar los costos".



Los especialistas debatieron sobre la implementación del RIGI

Energy Summit




Gonzalo Cicilio, gerente comercial del Segmento Energía de Andreani detalló los planes de la compañía

El desafío de adaptar la logística a una industria estratégica

De cara a 2030, un año clave para el sector energético, Andreani busca abaratar sus costos, eficientizar el sistema logístico y rearmar el modelo de abastecimiento

En la Argentina, tanto la industria del petróleo y el gas, como la minería tienen objetivos ambiciosos de cara a 2030. En el primer caso, con el impulso de Vaca Muerta, la industria petrolera local buscará llegar al millón de barriles diarios, aproximadamente el doble de la producción actual. En tanto, en el segundo caso, ya hay 22 proyectos en producción, siete en construcción y 12 en exploración avanzada.

"La Argentina tiene un potencial energético y una gran oportunidad en materia de petróleo y gas, minerales y producción de energía eléctrica. Si pensamos en las proyecciones que hay para las diversas industrias, es necesario tener en cuenta cómo va a ser el modelo logístico que abastecerá a todas esas oportunidades que tiene la Argentina", comentó Gonzalo Cicilio, gerente comercial del segmento energía de Andreani.

Así, Cicilio comentó: "Hoy entran alrededor de 300 camiones de arena por día. Si el objetivo es duplicar la producción, también se duplican los insumos necesarios. Eso, aunque debería tender a ir al ferrocarril afecta sólo al 10% del ecosistema de carga de la región. Entre el 80% y el 90% restante necesitan camiones y tenemos que empezar a pensar en ese modelo".

El ejecutivo insistió en la necesidad de preparar un modelo que permita hacer "una logística más eficiente", ya que, de cara al futuro y, teniendo en cuenta el crecimiento que se proyecta para cada una de las industrias, "la cantidad de camiones no va a alcanzar". Ejemplificó con la actualidad de Vaca Muerta: "Hoy, el kilómetro de camión en Vaca Muerta vale el doble de lo que se cobra en el resto del país".

Así, comentó que "hay muchos costos ocultos en la manera en la que está diagramado el modelo de abastecimiento". Explicó que los altos costos vienen por dos vías: "Al no tener un sistema de abastecimiento de materiales con altos niveles de trazabilidad y capacidad de consolidación de carga, las empresas operan con sobre stock".

El segundo punto, agregó, "es la cantidad de contingencias y urgencias que opera en esta industria. En el momento en el que no hay materiales en tiempo y forma, si hace falta se contrata un avión". En este contexto, el ejecutivo propuso la creación de "hubs centralizados en los grandes polos productivos, como Neuquén, Salta y San Juan".

Huawei apuesta a ganar lugar con sus equipos en parques solares

Además de la venta de teléfonos celulares, el gigante chino Huawei, que es uno de los cinco tecnólogos en el mundo que más invirtió en investigación, diversificó sus negocios y creó equipos de electrónica de potencia, que se aplican, principalmente en los parques solares.

Ignacio Dapena, Digital Energy Director la compañía, destacó: "El cerebro de este tipo de parques es el inversor. Un panel capta la corriente continua y hay que transformarla en alterna. Eso lo hace un inversor solar que es lo que Huawei desarrolla".

"Podemos tener desde un parque de generación de energía a gran escala, hasta una casa o una industria. Adquirimos gran conocimiento a nivel global y lo introdujimos en la Argentina durante los últimos siete años", recordó el ejecutivo.

Contó, además, que Huawei acompañó a la industria energética y a los grandes generadores tradicionales con el aporte del conocimiento y la tecnología que hoy le permite estar presente en varios proyectos solares, tanto en el país como a nivel mundial. "Nuestra tecnología nos permite acompañar en el proceso de desarrollo de los proyectos y luego en la operación y mantenimiento".

"Hablamos constantemente de que la economía tiene que crecer de la mano de la industria, pero el costo de la energía para fabricar un producto es alto en la Argentina. Entonces, nuestro fin es contribuir con un ahorro eficaz y con una cuota de neutralidad de carbono", precisó.

A su vez, se refirió a la Ley de Generación Distribuida, que ya está aprobada y rige hoy en el país. De hecho, "cualquiera que tenga un panel solar en su casa está generando energía que, si al final del día no la consume, la puede vender a la distribuidora a cambio de beneficios".

No obstante, aseguró que, para poder crecer tal como lo dispone la normativa, "se requiere, no sólo mas infraestructura, sino también nuevas redes eléctricas, porque la capacidad está casi agotada. Falta que se hagan líneas de transmisión eléctrica, lo que requiere de un buen contexto macroeconómico.


Ignacio Dapena, Digital Energy Director de Huawei





HOY MIN 8° MÁX 14°
MAÑANA MIN 12° MÁX 16°
JUEVES MIN 13° MÁX 20°

34645
9 770325 521009

El plantel de la Copa América vale 23% más que el del Mundial de Qatar



Aún quitando a tres futbolistas de la lista el valor total del grupo será uno de los más altos del torneo

Los 29 futbolistas argentinos suman 866.700.000 de euros, según la plataforma especializada Transfermarkt

El Cronista
Buenos Aires

La Selección Argentina llega a la Copa América 2024 como uno de los máximos candidatos a quedarse con el título. No solo por ser el último campeón y por ganar la Copa del Mundo en Qatar 2022, sino también por tener uno de los planteles con mayor jerarquía y con una valuación un 23% por arriba de la Qatar 2022.

Hasta el momento, la lista difundida por Lionel Scaloni cuenta con 29 futbolistas que jugarán dos amistosos previos a la Copa América. Sin embargo, en pocos días el DT deberá reducirla a los 26 nombres que conformarán el plantel oficial durante la competencia que se disputará a partir del 20 de junio en los Estados Unidos.

De todas formas, aún quitando a tres futbolistas se observa que el valor total del grupo será uno de los más altos del torneo gracias a futbolistas como Lautaro Martínez, Alexis Mac Allister, Julián Álvarez, Enzo Fernández y Nicolás González.

CUÁNTO VALE LA SELECCIÓN DE LA COPA AMÉRICA

Según los datos oficiales de Transfermarkt, sitio de referencia global a la hora de valuar futbolistas profesionales, los 29 futbolistas que hoy conforman la Selección Argentina para la Copa América 2024 valen € 866.700.000. Mientras que la Selección que fue a Qatar estaba valuada en 705.200.000 euros.

Alexis Mac Allister, que en 2022 valía 40 millones de euros hoy está valorado en 75 millones. Algo similar pasa con Julián Álvarez, que pasó de 50 millones a 90 millones de euros

Si bien esa cifra descenderá un poco cuando se anuncie la lista definitiva de 26, seguirá estando entre las más elevadas debido a la participación de algunas figuras indiscutidas.

"El gran rendimiento y la consagración en el Mundial de Qatar 2022 han contribuido de manera significativa a elevar el valor de mercado de estos jugadores", explica Roberta Rubinov Werthein, CBO & Board Member en Win Investments, startup que, por primera vez en la historia, permitirá participar en los próximos pases de varios futbolistas que participarán en la Copa América.

La experta en inversiones detalla: "Actuaciones destacadas, como las de Nicolás González, Julián Álvarez, Alexis Mac Allister, Nahuel Molina y Enzo Fernández, han llevado a un aumento en su valor de mercado, evidenciado por las transferencias como la de Enzo Fernández al Chelsea y Alexis Mac Allister al Liverpool".

Un ejemplo que demuestra ese incremento de valor desde Qatar 2022 es Alexis Mac Allister, quien al momento de consagrarse Campeón del Mundo valía 40 millones de euros. Hoy el mediocampista del Liverpool está valorado en 75 millones de euros. Algo similar ocurre con el 9 del Manchester City Julián Álvarez, que pasó de 50 millones de euros a 90 millones de euros, y Nicolás González, ya que el actual delantero de la Fiorentina de Italia pasó de 23 millones de euros a 40 millones de euros.

La Copa América 2024 a disputarse en Estados Unidos será la primera competencia de naciones en la historia que cuente con futbolistas tokenizados. Jugadores como Alexis Mac Allister, Nicolás González y Emiliano Martínez, de la Argentina, Federico Viñas, de Uruguay, y Felipe Mora, Jean Meneses, Diego Valdéz y Sebastián Vegas, de Chile, ya se encuentran en la plataforma de Win Investments y cualquier persona puede invertir en ellos para financiar a sus clubes de origen y participar en sus próximas transacción.